

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)



**Μ Π Ο Υ Τ Α Ρ Η
Ο Μ Ι Λ Ο Σ**

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

**Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών και Επενδύσεων
Στενήμαχος, 59200 Νάουσσα
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 8514/06/Β/86/002**

**ΕΤΗΣΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

Της Χρήσης από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011

**Σύμφωνα
με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007**



Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση
(Περίοδος από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.E.**» την 28/03/2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.boutarigroup.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μια γενική ενημέρωση για ορισμένα οικονομικά στοιχεία, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρίας και του ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Κωνσταντίνος Σ. Μπουτάρης
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
και Διευθύνων Σύμβουλος της
Ι. Μπουτάρης & Υιός Holding A.E



ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Α) ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Β) ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Γ) ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Δ) ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005

Ε) ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ

ΣΤ) ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.2011-31.12.2011

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

| | |
|--|----|
| ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | 6 |
| Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή | 7 |
| ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | 9 |
| ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005 | 35 |
| Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης | 37 |
| I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ | 39 |
| II. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ | 40 |
| III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΟΜΙΛΟΥ | 41 |
| III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΕΤΑΙΡΙΑΣ | 42 |
| IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ | 43 |
| 1. Πληροφορίες για τον όμιλο | 45 |
| 1.1. Γενικές πληροφορίες | 45 |
| 1.2. Δομή του Ομίλου | 45 |
| 2. Οι Σημαντικές Λογιστικές Πολιτικές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και η Εταιρεία | 47 |
| 2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων | 47 |
| 2.2. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων | 47 |
| 2.3. Ενοποίηση | 49 |
| 2.4. Πληροφόρηση κατά τομέα | 49 |
| 2.5. Πληροφορίες για σημαντικούς πελάτες | 50 |
| 2.6. Συναλλαγματικές μετατροπές | 51 |
| 2.7. Ενσώματα πάγια | 51 |
| 2.8. Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | 52 |
| 2.9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 52 |
| 2.10. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων | 52 |
| 2.11. Συμμετοχές – χρεόγραφα | 53 |
| 2.12. Αποθέματα | 53 |
| 2.13. Απαιτήσεις από πελάτες | 53 |
| 2.14. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 54 |
| 2.15. Μετοχικό κεφάλαιο | 54 |
| 2.16. Αποθεματικά | 54 |
| 2.17. Δανεισμός | 55 |
| 2.18. Φορολογία Εισοδήματος | 55 |
| 2.19. Παροχές στο προσωπικό | 56 |
| 2.20. Προβλέψεις | 56 |
| 2.21. Επιχορηγήσεις | 56 |
| 2.22. Αναγνώριση εσόδων | 57 |
| 2.23. Διανομή μερισμάτων | 57 |
| 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου | 57 |
| 4. Διαχείριση Κεφαλαίου | 59 |
| 5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως | 60 |
| 6. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί των Οικονομικών καταστάσεων | 69 |
| 6.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 69 |
| 6.2. Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | 70 |
| 6.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 71 |
| 6.4. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις | 71 |
| 6.5. Αποθέματα | 72 |
| 6.6. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 72 |
| 6.7. Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα | 73 |
| 6.8. Ίδια Κεφάλαια | 73 |
| 6.9. Δάνεια | 76 |
| 6.10. Προμηθευτές, φόροι και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 77 |
| 6.11. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους | 77 |
| 6.12. Ετεροχρονισμένες Φορολογικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις | 79 |



| | |
|---|----|
| 6.13. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις..... | 79 |
| 6.14. Επιμέτρηση βιολογικής (γεωργικής) παραγωγής στην εύλογη αξία..... | 80 |
| 6.15. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως..... | 80 |
| 6.16. Άλλα έξοδα..... | 81 |
| 6.17. Εργαζόμενοι στον όμιλο και στην εταιρία και κόστος μισθοδοσίας..... | 81 |
| 6.18. Κόστος χρηματοδότησης..... | 81 |
| 6.19. Φόροι εισοδήματος..... | 82 |
| 6.20. Επιμερισμός των Αποσβέσεων..... | 83 |
| 7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη..... | 83 |
| 8. Αμοιβές Ελεγκτών..... | 84 |
| 9. Λοιπές πληροφορίες..... | 84 |
| 10. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού..... | 86 |



ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.:

Κωνσταντίνος Σ.Μπουτάρης: Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος

Φανή Σ. Μπουτάρη: Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Μαρίνα Κ. Μπουτάρη: Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.», δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.- Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών και Επενδύσεων» για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2011 έως 31η Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 και 5 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007.

β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο συμπεριλαμβανομένης και της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν, βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 4 του ν.3556/2007.

Στενήμαχος, 28 Μαρτίου 2012
Οι δηλούντες-βεβαιούντες

Κωνσταντίνος Σ.Μπουτάρης

Φανή Σ.Μπουτάρη

Μαρίνα Κ.Μπουτάρη

**Πρόεδρος του Δ/κού Συμβουλίου
και Δ/νων Σύμβουλος**

**Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου**

**Μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου**



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «**Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 των Οικονομικών Καταστάσεων που αναγράφονται α) ότι κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας, στο μεγαλύτερο μέρος τους ληξιπρόθεσμες, υπερβαίνουν το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού της κατά ποσό 6.196 χιλ. € και σε επίπεδο Ομίλου κατά ποσό 9.241 χιλ. €. Επιπλέον κατά τις πρόσφατες διαχειριστικές περιόδους η Εταιρεία και ο όμιλος έχουν υποστεί σοβαρές ζημιές. Συγκεκριμένα, στην κλειόμενη χρήση οι ζημιές ανέρχονται σε 427 χιλ. € και σε 2.643 χιλ. € για την Εταιρεία και τον Όμιλο αντίστοιχα ενώ οι ζημιές της προηγούμενης χρήσης 2010 ανήλθαν σε 1.590 χιλ. € και σε 3.722 χιλ. € αντίστοιχα. και β) στο πρόβλημα της ρευστότητας. Η Διοίκηση έχει εκπονήσει κατάλληλο πρόγραμμα που συνίσταται κυρίως σε επαφές με δανειστριες τράπεζες, για τη χρηματοδότηση της Εταιρείας, ώστε να αντιμετωπιστεί το πρόβλημα ρευστότητας και να συνεχισθεί απρόσκοπτα η δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2012
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Δ. ΣΥΛΕΟΥΝΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 14831
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑΣ "Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING ΑΕ"**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και την παρούσα έκθεση για τη χρήση από 1^{ης} Ιανουαρίου μέχρι 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011.

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν.2190/1920, τις διατάξεις του άρθρου 4 του ν. 3556/2007 και τις απορρέουσες από τον Νόμο αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(1) ΤΟ ΜΑΚΡΟ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Το 2011 χαρακτηρίζεται από την πολύ μεγάλη ύφεση (99%) που έπληξε την ελληνική αγορά. Αυτό σε συνδυασμό με την κατακόρυφη αύξηση της ανεργίας, την ασφυξία στον τραπεζικό χώρο, τη συνεπακόλουθη δραστική μείωση των χρηματοδοτήσεων προς την αγορά και τη συνεχώς επιδεινούμενη ψυχολογική διάθεση των καταναλωτών επηρέασε όλα τα μεγέθη της οικονομίας αρνητικά.

(2) ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011

Κύκλος Εργασιών

Το γενικότερο αρνητικό κλίμα της αγοράς επηρέασε σε μεγάλο βαθμό και την αγορά του κρασιού. Η ύφεση στον κλάδο υπολογίζεται σε μείωση 15% έως 18% με πτώση στην εστίαση της τάξης του 25% και παράλληλη στροφή προς το χύμα.

Επιπλέον αυτών, οι πωλήσεις προς την ελληνική αγορά, μετά τη διακοπή της συνεργασίας με την Β.Σ. Καρούλιας Α.Ε. την 30/4/2011, παρόλο ότι αντέστρεψαν την αρνητική τάση που παρατηρήθηκε κατά τη διάρκεια της συνεργασίας, εν τούτοις οι



παράλληλες πωλήσεις λόγω των αποθεμάτων της Β. Σ. Καρούλιας Α.Ε. επέδρασαν αρνητικά στις καταγραφείσες πωλήσεις της εταιρίας.

Ο καθαρός ενοποιημένος κύκλος εργασιών είναι αυξημένος κατά 10,2% σε σχέση με την χρήση 2010 ήτοι από €13,9 εκ. σε 15,3 εκ.

Μικτό Περιθώριο

Το μικτό περιθώριο κέρδους κατά την χρήση 2011, σε ενοποιημένη βάση, ανήλθε σε 22,7% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών έναντι του 15,7% της προηγούμενης χρονιάς. Η διαφοροποίηση οφείλεται αποκλειστικά στην αλλαγή τρόπου δραστηριοποίησης στην αγορά, ήτοι απευθείας συναλλαγές με το χονδρεμπόριο και λιανεμπόριο μετά τη διακοπή της συνεργασίας με Β. Σ. Καρούλιας Α.Ε.

Έσοδα - Έξοδα

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης το 2011 μαζί με την επίπτωση της αξίας των βιολογικών προϊόντων ήταν €1.188χιλ. έναντι €1.148 χιλ. το 2010. Τα άλλα έξοδα μειώθηκαν από €770 χιλ. το 2010 σε €422 χιλ το 2011 κυρίως λόγω μειωμένων φορολογικών προσαυξήσεων και άλλων.

Τα οργανικά έξοδα (διάθεσης και διοίκησης) αυξήθηκαν από €5.134 χιλ. το 2010 σε €5.938 χιλ. λόγω της νέας εμπορικής οργάνωσης που δημιουργήθηκε μετά την 30/4/2012 και τη διακοπή της συνεργασίας με την Β.Σ. Καρούλιας Α.Ε.

Χρηματοοικονομικά

Το χρηματοοικονομικό κόστος το 2011 αυξήθηκε από €435 χιλ. το 2010 σε €534 χιλ. λόγω κυρίως των αυξημένων επιτοκίων του τραπεζικού συστήματος, αποτέλεσμα της δημοσιονομικής δυσκολίας του ελληνικού κράτους.

Λειτουργικό Αποτέλεσμα

Το λειτουργικό αποτέλεσμα της χρήσης ήταν ζημία €2.232 χιλ. έναντι ζημίας €3.440 χιλ. του 2010.

Η μείωση της ζημίας οφείλεται στη σταδιακή βελτίωση του ποσοστού μικτού κέρδους και των πωλήσεων σαν αποτέλεσμα της νέας εμπορικής οργάνωσης..

**A. ΜΠΟΥΤΑΡΗ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε.**

Η εταιρία το 2011 λειτούργησε στην Ελλάδα από 1/5/2011 με τη νέα πλήρη εμπορική της οργάνωση με αποτέλεσμα την αντιστροφή των αρνητικών τάσεων σε θετικές και τη βελτίωση των πωλήσεων και των συνολικών αποτελεσμάτων.

Κύκλος Εργασιών

Ο συνολικός κύκλος εργασιών της εταιρείας ήταν αυξημένος κατά €1,4 εκ. έναντι του 2010. Η αύξηση αυτή οφείλεται αποκλειστικά στις πωλήσεις στην Ελλάδα (όπως αναφέρθηκε προηγουμένως), με τις εξαγωγές σταθεροποιημένες στα επίπεδα του 2010.

Μικτά Κέρδη

Τα μικτά κέρδη της εταιρίας για το 2011 ήταν €3,4 εκ. ενώ το 2010 ήταν €1,6 εκ., αυξημένα κατά 117% λόγω του αυξημένου ποσοστού μικτού κέρδους της εταιρίας, αποτέλεσμα της εφαρμογής της νέας εμπορικής στρατηγικής με την αποδέσμευση από την Β.Σ. Καρούλιας Α.Ε.

Δαπάνες

Οι συνολικές δαπάνες της εταιρείας αυξήθηκαν κατά €1,09 εκ. ήτοι από €4,95 εκ. το 2010 σε €6,04 εκ. το 2011.

Αναλυτικά:

| | 2011 | 2010 | (Μείωση)/ Αύξηση |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|
| Λειτουργικά Διοίκησης & Διαθέσιμα | 3.590 | 3.082 | 508 |
| Διαφήμιση & Προωθητικές Ενέργειες | 1172 | 688 | 484 |
| Διανομή | 755 | 780 | (25) |
| Χρηματοοικονομικά | 526 | 403 | 123 |
| σύνολα | 6.043 | 4.953 | 1.090 |

Οι παράγοντες που επηρέασαν την αύξηση αυτή ήταν κυρίως τα λειτουργικά έξοδα της νέας εμπορικής οργάνωσης και τα χρηματοοικονομικά.

**Οικονομικά αποτελέσματα**

Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η χρήση του 2011 να κλείσει με ζημία (προ φόρων) € 1.973 χιλ., έναντι ζημίας (προ φόρων) 2.850 χιλ. το 2010.

B. ΚΥΜΗ

Η εταιρία δεν λειτούργησε το 2011 και οι δαπάνες της αφορούν ουσιαστικά την συντήρηση και τους οικονομικούς ελέγχους. Η ζημία προ φόρων €31,05 χιλ. ενώ το 2010 €41,85 χιλ.

Γ. MILLESIME

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας ήταν €541 χιλ. το 2011 έναντι €516 χιλ. το 2010, το δε αποτέλεσμα της ήταν €0,7 χιλ. το 2010 έναντι €0,6 χιλ. το 2010 και το EBITDA €76,4 χιλ. το 2011 έναντι € 104,4 χιλ. το 2010.

Δ. ΥΠΟΛΟΙΠΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Οι υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου (ΤΡΟΦΟΔΟΜΙΚΗ, ΚΑΜΠΑΣ, ΜΙΔΑΣ) είχαν συνολική ζημία (προ φόρων) €50,4 χιλ. έναντι €60,5 χιλ. το 2010 και οφείλονται αποκλειστικά στις δαπάνες ελέγχων και επιβαρύνσεις από καθυστερούμενες οφειλές παρελθουσών χρήσεων.

ΣΤΟΧΟΙ ΤΟΥ 2012

Η εταιρία, μετά την αναδιοργάνωση του 2011, συνέπεια της διακοπής της συνεργασίας με την Β.Σ. Καρούλιας Α.Ε., προχωρεί ήδη σε δημιουργία νέων προϊόντων και διαφορετική στρατηγική αντιμετώπισης της ελληνικής αγοράς. Στρατηγική προσαρμοσμένη στις ραγδαίες αλλαγές του περιβάλλοντος στην εστίαση που διαμορφώθηκε τα δύο τελευταία χρόνια. Παράλληλα, εντείνει τις προσπάθειες στις αγορές του εξωτερικού όπου, δυστυχώς, η συνεχώς αναπαραγόμενη δυσμενής εικόνα της Ελλάδος στα διεθνή μέσα μαζικής ενημέρωσης καθιστά πολύ δύσκολη την προσπάθεια αυτή.

Παρ' όλες τις δυσκολίες της εσωτερικής ύφεσης και λαμβάνοντας υπόψη τη βελτίωση της τουριστικής κίνησης που άρχισε το 2011, η Διοίκηση πιστεύει και θα επιδιώξει ότι το 2012 θα βελτιωθούν σημαντικά όλοι οι δείκτες της εταιρίας. Η έλλειψη ρευστότητας από όλο το σύστημα της αγοράς θα συνεχίσει να δημιουργεί σημαντικά εμπόδια στην ανάπτυξη.



ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν πραγματοποιήθηκε η αποφασισθείσα στις 8.9.2011 στην β' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω παρέλευσης του χρονικού διαστήματος, που προβλέπεται στις παραγράφους 3 & 4 του άρθρου 11 του Ν. 2190 / 1920, όπως ισχύει.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά το τελευταίο διάστημα. Η γενική ύφεση και ιδιαίτερα αυτή της εστίασης έχουν πολλαπλασιάσει τις εστίες κινδύνου με αποτέλεσμα τον αυστηρότερο έλεγχο των πιστώσεων.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας, λόγω της σοβαρής περιστολής των δανειακών περιθωρίων των τραπεζών, έχει αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με τις αντίστοιχες περιόδους άλλων ετών.

(γ) Κίνδυνος μεταβολών των επιτοκίων

Η αναμενόμενη αύξηση των επιτοκίων θα επηρεάσει αρνητικά την εταιρεία. Στα πλαίσια αυτά η εταιρεία θα προχωρήσει, κάτω από αυτές τις δυσμενείς υφιστάμενες συνθήκες σε (α) πώληση αδρανών παγίων στοιχείων και (β) επεξεργάζεται και την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.



ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του ΔΣ της Εταιρείας)

ΓΕΝΙΚΑ

Η Εταιρική διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο αρχών με βάση το οποίο επιδιώκεται η επαρκής οργάνωση, λειτουργία, διοίκηση και έλεγχος μιας επιχείρησης, με μακροπρόθεσμο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας της και τη διαφύλαξη των έννομων συμφερόντων όλων όσων συνδέονται με αυτήν.

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα ΔΣ των ελληνικών εισηγμένων εταιρειών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Νόμος 3693/2008, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας, ο Νόμος 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης και ο Νόμος 3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης, περί ετησίων και ενοποιημένων λογαριασμών εταιρειών ορισμένων μορφών. Τέλος, στην Ελλάδα, όπως εξάλλου και στις περισσότερες άλλες χώρες, ο Νόμος περί ανωνύμων εταιρειών (Ν. 2190/1920, τον οποίον τροποποιούν πολλές από τις παραπάνω διατάξεις) περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες διακυβέρνησής τους.

ΟΙΚΕΙΟΘΕΛΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.



Κατά το παρόν χρονικό στάδιο η Εταιρεία μας βρίσκεται σε φάση επεξεργασίας, ενός Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος θεσπίζει και υιοθετεί πρότυπα και κανόνες πρακτικών διακυβέρνησης στις οποίες θα υπάγεται εφεξής η Εταιρεία.

Το σχετικό τυπικό κείμενο του Κώδικα, όπως αυτό οριστικοποιηθεί θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ενώ θα υπάρξει και σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας. Μέχρι το συγκεκριμένο χρονικό σημείο η παραπομπή σε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης θα αναφέρεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες.

Κατά συνέπεια, έως την ημερομηνία ολοκλήρωσης της ανωτέρω εργασίας, η Εταιρεία έχει αποφασίσει αυτοβούλως να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες (καλούμενος εφεξής «Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση:

http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

ΑΠΟΚΛΙΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δηλώνει ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και σειρά από επιπλέον (πέρα των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές. Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές. Σχετική αναφορά για την μη εφαρμογή ορισμένων διατάξεων γίνεται και από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) για εταιρείες που δεν ανήκουν στον FTSE-20 και FTSE-40.

Η Εταιρεία, κατά περίπτωση, αποκλίνει ή δεν εφαρμόζει στο σύνολό τους ορισμένες διατάξεις του Κώδικα οι οποίες επισημαίνονται κατωτέρω.



• **Αναφορικά με το ρόλο και τις αρμοδιότητες του ΔΣ:**

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη. Α.II (1.2).

• **Αναφορικά με το ρόλο και τις απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ:**

α) δεν θεσπίζεται διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, επειδή η λειτουργική δομή της Εταιρείας δεν καθιστά σκόπιμη τη δημιουργία μιας τέτοιας διάκρισης. Α.III (3.1)

β) το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, προκειμένου να διευκολυνθεί η εύρυθμη λειτουργία του ΔΣ και η επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Σχετική αναφορά ως προς την μη εφαρμογή από εταιρείες που δεν ανήκουν στον FTSE-20 και FTSE-40 περιλαμβάνεται και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ. Α.III (3.3)

• **Αναφορικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του ΔΣ:**

η Εταιρεία δεν έχει κρίνει απαραίτητη την δημιουργία επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών του ΔΣ Α.V (5.4, 5.5, 5.6, 5.7, 5.8)

• **Αναφορικά με την εν γένει λειτουργία του ΔΣ:**

α) δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις του υφιστάμενου Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της εταιρείας θεωρούνται επαρκείς για την λειτουργία του ΔΣ Α.VI (6.1)

β) το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και δωδεκάμηνο πρόγραμμα δράσης, καθώς η εταιρεία θεωρεί ότι η λειτουργία του ΔΣ καλύπτεται επαρκώς από τον υφιστάμενο Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και τις σχετικές διατάξεις του Α.VI (6.1)

γ) δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα αμοιβών είναι σαφώς καθορισμένα από τον υφιστάμενο Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας ενώ τυχόν απόκλιση συζητείται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ Α.VI (6.5)



ε) δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες. Α.VI (6.6)

• Αναφορικά με την αξιολόγηση του ΔΣ:

Εκτός από την αξιολόγηση του ΔΣ, μέσω της Έκθεσης Διαχείρισης, η οποία εγκρίνεται από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, το ΔΣ παρακολουθεί και επανεξετάζει την υλοποίηση των αποφάσεών του σε ετήσια βάση. Α.VII (7.1 & 7.2).

• Αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου:

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ, η οποία συστάθηκε από την Γενική Συνέλευση της 30/6/2010. Για τα βασικά καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου ισχύουν και εφαρμόζονται όλα όσα αναφέρονται στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν.3693/2008. Β.Ι (1.7).

• Αναφορικά με το επίπεδο και τη διάρθρωση των αμοιβών:

Οι αμοιβές του Προέδρου του ΔΣ και Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και των μελών του ΔΣ, εκτελεστικών και μη, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του ΔΣ και στις επιτροπές αυτού, εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Γ.Ι (1.4).

• Αναφορικά με τη Γενική Συνέλευση των μετόχων:

α) Η τακτική Γενική Συνέλευση της 30.06.2011 αποφάσισε την τροποποίηση των άρθρων 20, 21, 22, 26 και 29 με σκοπό την εναρμόνισή του με τις επιταγές του Ν. 3884/2010

β) Όσον αφορά στην εφαρμογή της ειδικής πρακτικής της ηλεκτρονικής ψήφου ή της ψήφου δι' αλληλογραφίας, η εφαρμογή της αναστέλλεται έως την έκδοση των αντίστοιχων υπουργικών αποφάσεων, όπως προβλέπεται στο Ν. 3884/2010. Δ.ΙΙ (1.2).

ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και των χρηματοοικονομικών αναφορών περιλαμβάνει δικλείδες ασφαλείας, όπως περιγράφεται παρακάτω:



Επάρκεια Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

Η Διοίκηση έχει σχεδιάσει και εκτελεί διαρκείς εποπτικές δραστηριότητες, οι οποίες είναι ενσωματωμένες στη λειτουργία της Εταιρείας κι οι οποίες διασφαλίζουν ότι το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου διατηρεί την αποτελεσματικότητά του. Η Εταιρεία διενεργεί ανά διαστήματα και μεμονωμένες αξιολογήσεις ως προς την καταλληλότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες υλοποιούνται κατά κύριο λόγο μέσω της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Εταιρεία διαθέτει ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου η οποία μεταξύ άλλων διασφαλίζει ότι οι διαδικασίες αναγνώρισης και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από τη Διοίκηση είναι επαρκείς, διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και την ποιότητα και αξιοπιστία της παρεχόμενης πληροφόρησης από τη Διοίκηση προς το ΔΣ αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.

Προς διασφάλιση της ανεξαρτησίας του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, το ΔΣ ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική και διαδικασία για την διαμόρφωση εισήγησης προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τακτικού ελεγκτή. Η πολιτική αυτή προβλέπει μεταξύ άλλων την επιλογή την ίδιας εταιρείας ορκωτών ελεγκτών για όλες τις εταιρίες του Ομίλου, καθώς επίσης και για τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες και οι σχετικές ευθύνες του Δ.Σ. περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας που είναι εγκεκριμένος από το Δ.Σ.. Μέσα στο πλαίσιο του Κανονισμού ορίζονται και οι αρμοδιότητες και ευθύνες των βασικών θέσεων εργασίας, προάγοντας έτσι τον επαρκή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας.

Εφαρμόζονται επιπλέον δικλείδες ασφαλείας διαδικασίας σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών ασφαλείας, οι οποίες σχετίζονται με τη χρήση εργαλείων και μεθοδολογιών κοινώς αποδεκτών βάσει των διεθνών πρακτικών.



Οι βασικότερες περιοχές στις οποίες λειτουργούν δικλείδες ασφαλείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών αναφορών και οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας είναι οι εξής:

Οργάνωση – Κατανομή Αρμοδιοτήτων

- Η εκχώρηση των αρμοδιοτήτων και εξουσιών τόσο στην ανώτερη Διοίκηση της εταιρείας όσο και στα μεσαία και κατώτερα στελέχη της, διασφαλίζει την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με παράλληλη διαφύλαξη του απαιτούμενου διαχωρισμού αρμοδιοτήτων.

- Κατάλληλη στελέχωση των οικονομικών υπηρεσιών με άτομα που διαθέτουν την απαιτούμενη τεχνική γνώση και εμπειρία για τις αρμοδιότητες που τους ανατίθενται.

- Ύπαρξη κανονισμού επιπέδων έγκρισης (στο εκάστοτε πρακτικό εκπροσώπησης και παροχής εξουσιών του Δ.Σ.), στον οποίο περιγράφονται οι εκχωρηθείσες εξουσίες στα στελέχη της εταιρείας για διενέργεια συγκεκριμένων συναλλαγών ή πράξεων (π.χ. πληρωμές, εισπράξεις, δικαιοπράξεις, κλπ).

Η ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (Γ.Σ.)

Η Γ.Σ. αποτελεί το ανώτατο όργανο που εκπροσωπεί το σύνολο των Μετόχων της Εταιρείας. Συνέρχεται υποχρεωτικά τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση. Εκτός αν ο νόμος ή το καταστατικό ορίζουν διαφορετικά, η Γενική Συνέλευση συγκαλείται από το Δ.Σ. και αποφασίζει για κάθε υπόθεση που έχει αρμοδιότητα σύμφωνα με το νόμο.

Η Εταιρία σχετικά με τη Γ.Σ. των μετόχων (ιδίως σε θέματα όπως πρόσκληση, δημοσιότητα, ημερήσια διάταξη, δικαιώματα μετόχων, δικαιούμενοι συμμετοχής, απαρτία, δικαιώματα ψήφου, αρχή ισότητας, δικαιώματα μειοψηφίας, εξουσιοδότηση, πρακτικά συνεδρίασης κλπ.) εφαρμόζει πλήρως την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και λαμβάνει κάθε αναγκαία πρόνοια για την διευκόλυνση της συμμετοχής και την ενημέρωση των μετόχων.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος παρίστανται στην Γ.Σ. των μετόχων προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση επί των θεμάτων που τίθενται προς συζήτηση.

Οι αποφάσεις της Γ.Σ. λαμβάνονται σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης Νομοθεσίας και του καταστατικού της εταιρείας.

Η Γ.Σ. είναι αρμόδια να αποφασίζει - μεταξύ άλλων – κυρίως περί :

Τροποποιήσεων του Καταστατικού, αυξήσεων – μειώσεων Μετοχικού Κεφαλαίου, εκλογής των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., εκλογής ορκωτών ελεγκτών,



έγκρισης ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, διάθεσης κερδών, απαλλαγής μελών του Δ.Σ. & ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης, προέγκρισης και έγκρισης αμοιβών μελών του Δ.Σ., όσων προβλέπει επιπλέον το Καταστατικό και ο 2190 / 1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρίας είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρίας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

Ειδικότερα το Δ.Σ. αποφασίζει για κάθε πράξη, που αφορά στην διοίκηση και εκπροσώπηση της Εταιρίας, την διαχείριση της περιουσίας της και την εν γένει επιδίωξη του επιχειρηματικού, εμπορικού και οικονομικού σκοπού της Εταιρίας στο πλαίσιο των διατάξεων των νόμων 2190 / 1920, 3016 / 2002 και του Καταστατικού της Εταιρίας.

Το σημερινό Δ.Σ., το οποίο εξελέγη από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 30.6.2011 για διετή θητεία απαρτίζεται από τους κάτωθι :

| | | | |
|--------------|---------------|---------------|--|
| Κωνσταντίνος | Στυλιανού | Μπουτάρης | Εκτελεστικό Μέλος/Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος |
| Φανή | χα. Στυλιανού | Μπουτάρη | Εκτελεστικό Μέλος / Αντιπρόεδρος |
| Μαρίνα | Κωνσταντίνου | Μπουτάρη | Εκτελεστικό Μέλος |
| Χριστίνα | Κωνσταντίνου | Μπουτάρη | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Ελένη | Κωνσταντίνου | Μπουτάρη | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Σπυρίδων | Ιωάννης | Θεοδωρόπουλος | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος |
| Ελευθέριος | Απ. | Αρτόπουλος | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος |

Το Δ.Σ. έχει ειδικότερα ευθύνη για :

Την στρατηγική, τα επιχειρηματικά σχέδια και τον ετήσιο προϋπολογισμό.

Την έγκριση και παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων .

Την υιοθέτηση και λειτουργία αποτελεσματικού συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Την παρακολούθηση των κανόνων της εταιρικής διακυβέρνησης.

**ΣΥΝΘΕΣΗ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με το καταστατικό της, έχει από 5 έως 9 μέλη. Η Εταιρία υιοθετεί την πρακτική της συγκρότησης του Δ.Σ. από τουλάχιστον επτά (7) μέλη, προκειμένου να διασφαλίζεται η αναγκαία ποιοτική σύνθεσή του.

Το Δ.Σ. περιλαμβάνει εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη, εκ των οποίων ορισμένα έχουν την ιδιότητα του ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, σύμφωνα με το Ν.3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση.

ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΙΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει με την απαραίτητη συχνότητα προκειμένου να διασφαλίζεται η αποτελεσματική επιτέλεση των καθηκόντων του και πάντως όχι λιγότερο από μια φορά τον μήνα κατά μέσο όρο. Κατά την διάρκεια των συνεδριάσεων του Δ.Σ. τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεων.

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Το Δ.Σ. ενεργεί συλλογικά και με τις αποφάσεις του αφενός καθορίζει το επιχειρηματικό, εμπορικό και οικονομικό πλαίσιο, εντός του οποίου δραστηριοποιείται η Εταιρία και αφετέρου ασκεί την διοίκηση της Εταιρίας και την διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων.

Την ευθύνη της διαχείρισης των εταιρικών υποθέσεων έχουν τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.. Επίσης το Δ.Σ. δύναται να αναθέτει την ενάσκηση ορισμένων εξουσιών και αρμοδιοτήτων του σε στελέχη της Εταιρίας, μέλη του ή όχι, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Ανεξαρτήτως αυτών, όλα τα μέλη του Δ.Σ. συμβάλλουν στη διοίκηση της Εταιρίας και στην λήψη των κατάλληλων αποφάσεων για την λειτουργική ανάπτυξη της επιχείρησης και την υλοποίηση των επιχειρηματικών της σκοπών.

Τα μέλη του Δ.Σ. απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρίας και των λοιπών εταιριών του Ομίλου. Τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν μάλιστα να αναφέρουν, με έγγραφη δήλωσή τους στο Δ.Σ. κάθε μορφής σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με τα συμφέροντα της Εταιρίας, όπως επίσης και τα συγκρουόμενα συμφέροντα που ενδέχεται να ανακύψουν από γνωστές σε αυτούς σημαντικές συναλλαγές της Εταιρίας που εμπíπτουν στα καθήκοντά τους.

Τα μέλη του Δ.Σ. πρέπει να γνωστοποιούν στο Δ.Σ. τις προθέσεις τους για την διενέργεια σημαντικών συναλλαγών και οικονομικών δραστηριοτήτων που σχετίζονται με την Εταιρία καθώς επίσης και με βασικούς πελάτες ή προμηθευτές της.



Θέματα, που αφορούν κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας και τους εσωτερικούς ελεγκτές καθώς και η γενικότερη πολιτική αμοιβών του προσωπικού αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Επιτροπή Ελέγχου (Επιτροπή) ορίζεται από τη Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρίας, είναι τριμελής και απαρτίζεται από δύο τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. το οποίο πρέπει να έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής. Ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας επικουρεί την Επιτροπή στη λειτουργία της. Στην Γενική Συνέλευση της 30^{ης} Ιουνίου 2011 εξελέγη η σημερινή Επιτροπή ως εξής : τα μη εκτελεστικά μέλη Χριστίνα Μπουτάρη του Κωνσταντίνου και Ελένη Μπουτάρη του Κωνσταντίνου ως μέλη και το ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος ως Πρόεδρος της Επιτροπής.

Ενδεικτικά αρμοδιότητα της Επιτροπής Ελέγχου είναι :

- α) η παρακολούθηση διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) η παρακολούθηση αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και η παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας εσωτερικών ελεγκτών της ελεγχόμενης οντότητας,
- γ) η παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων &
- δ) η επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νομίμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΟΥΣ

Δικαίωμα παραστάσεως στην τακτική ή στην έκτακτη Γενική Συνέλευση έχει κάθε μέτοχος, που κατέχει τουλάχιστον μία (1) μετοχή μετά ψήφου. Κάθε μετοχή, πλην των προνομιούχων άνευ ψήφου, παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου, ο δε αριθμός των ψήφων είναι ίσος προς τον αριθμό των μετοχών.

Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της



Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων.

Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει έως τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους έως τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,

β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού



προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στο Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190 / 20 επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλει για μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης για τη λήψη των



αποφάσεων αυτών εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής.

Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 21 και 22 του παρόντος Καταστατικού.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία, πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά, που κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρείας καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει.

Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.



Σε όλες τις περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών σύμφωνα με τις παρ. 1 και 2 του άρθρου 28 του Κ.Ν. 2190/1920.

Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν τουλάχιστο το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το αρμόδιο Δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Εταιρεία. Ο έλεγχος διατάσσεται, αν πιθανολογείται, ότι με τις πράξεις που καταγγέλλονται παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού της Εταιρείας ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Σε όλες τις περιπτώσεις οι καταγγελλόμενες πράξεις πρέπει να έχουν γίνει σε χρόνο που δεν ξεπερνάει τη τριετία από τη χρονολογία εγκρίσεως των ετήσιων λογαριασμών της χρήσεως μέσα στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το αρμόδιο Δικαστήριο της προηγούμενης παραγράφου, εφόσον από όλη την πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό, ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δε γίνεται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται αν η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Οι μέτοχοι, που ασκούν το δικαίωμα των παραπάνω παραγράφων, πρέπει να έχουν καταθέσει τις μετοχές, που τους παρέχουν το δικαίωμα αυτό, στο ταμείο Παρακαταθηκών και δανείων ή στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε οποιαδήποτε άλλη αναγνωρισμένη Ελληνική Τράπεζα και να μην τις αναλάβουν μέχρι να εκδοθεί απόφαση, πάντα όμως για χρονικό διάστημα όχι μικρότερο των τριάντα (30) ημερών από την υποβολή της αιτήσεως.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 10 ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ Γ), Δ), ΣΤ), Η) ΚΑΙ Θ) ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2004/25/ΕΚ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΤΗΣ 21ΗΣ ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2004

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ – ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ – ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 16.172.010 Ευρώ, διαιρούμενο σε 26.953.350 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 0,60 Ευρώ η κάθε μία. Από τις παραπάνω 26.953.350 μετοχές της Εταιρείας, 25.413.350 μετοχές είναι κοινές μετά ψήφου (94,28 %) και 1.540.000 μετοχές (5,71%) είναι προνομιούχες άνευ ψήφου μη



μετατρέψιμες. Το προνόμιο των παραπάνω μετοχών συνίσταται 1) στην απόληψη από τα κέρδη κάθε χρήσεως, πριν από τις κοινές μετοχές, πρώτου μερίσματος που ανέρχεται σε ποσοστό έξι επί τοις εκατό (6%) πάνω στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο 2) στην απόληψη, ισότιμα προς τις κοινές μετοχές, προσθέτου μερίσματος που τυχόν θα καταβληθεί με οποιαδήποτε μορφή 3) στην περίπτωση μη διανομής μερίσματος ή διανομής μερίσματος μικρότερου του 6% σε μία ή περισσότερες χρήσεις, στην προνομιακή καταβολή του πιο πάνω πρώτου μερίσματος ή τη συμπλήρωση αυτού από τα κέρδη των επομένων χρήσεων, 4) στην προνομιακή απόδοση του κεφαλαίου που καταβλήθηκε από τους κατόχους των προνομιούχων μετοχών από το προϊόν της εκκαθαρίσεως της εταιρικής περιουσίας στην περίπτωση λύσεως της Εταιρείας. Επίσης στην ισότιμη με τους κατόχους κοινών μετοχών περαιτέρω συμμετοχή, αναλογικά στο προϊόν της εκκαθαρίσεως, εάν αυτό είναι ανώτερο του συνολικά καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της εκδόσεως μετόχων της Εταιρείας ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Στην περίπτωση αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με έκδοση μετοχών μιας κατηγορίας, το δικαίωμα προτίμησης παρέχεται στους μετόχους των άλλων κατηγοριών μόνο μετά την μη άσκηση δικαιώματος από τους μετόχους της κατηγορίας, στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές. Μετά το τέλος της προθεσμίας, που όρισε το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση, για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δέκα πέντε (15) ημέρες, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε τιμή όχι κατώτερη της τιμής, που υποβάλλουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι.

Η κατοχή των μετοχών από τους μετόχους επάγεται αυτοδίκαια την αποδοχή του εταιρικού καταστατικού και των σύμφωνα με το Καταστατικό λαμβανομένων αποφάσεων των οργάνων της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν ενέχονται έναντι της Εταιρείας ή οποιωνδήποτε τρίτων, πέραν του ονομαστικού κεφαλαίου καθεμιάς από αυτούς κατεχόμενης μετοχής. Σε περίπτωση που παρίσταται ανάγκη έκδοσης νέου τίτλου μετοχής, εξαφανίζεται και αποβάλλει κάθε έννομη συνέπεια ο παλαιός τίτλος, αντικαθιστάμενος με πράξη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα μερίσματα των μετοχών καταβάλλονται μόνο με την προσαγωγή της μερισματαποδείξεως που ορίζεται κάθε φορά από το Διοικητικό Συμβούλιο ως πληρωτέα. Μερίσματα για τα οποία οι μερισματαποδείξεις δεν εμφανίσθηκαν για



πληρωμή μέσα σε πέντε έτη από την ημέρα της έναρξης της πληρωμής τους, παραγράφονται.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα στο τυχόν μέρισμα που θα διανέμεται και στην περίπτωση διάλυσης της εταιρίας, στο αναλογούν σε αυτή μέρος της περιουσίας που θα εκκαθαρισθεί, καθώς και δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση. Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη διοίκηση της Εταιρίας δικαιώματά τους μόνο δια της Γενικής Συνέλευσης.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις κάθε ανώνυμης μετοχής παρακολουθούν τον κατά νόμο κύριο αυτής, δηλαδή τον νόμιμο κομιστή.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ (31.12.2011) ΑΡΘΡΟΥ 85 ΟΔΗΓΙΑΣ 2011/34/ΕΚ

Κωνσταντίνος Μπουτάρης με ποσοστό 24,66 % (αφορά στις κοινές μετοχές με ψήφο)

ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ..

Σε περίπτωση που κενωθεί θέση συμβούλου, λόγω παραιτήσεως, θανάτου ή από οποιοδήποτε λόγω εκπτώσεως, τα εναπομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εάν είναι τουλάχιστον τρία (3) δύνανται να εκλέγουν το ταχύτερο δυνατό προσωρινό σύμβουλο για τη συμπλήρωση του κενού. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην πρώτη προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμα και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις των συμβούλων που έχουν εκλεγεί κατά τον πιο πάνω τρόπο είναι έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή τους δεν ήθελε εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση.

Σε περίπτωση αντικαταστάσεως συμβούλου για οποιοδήποτε λόγο κατά τη διάρκεια της θητείας του, η θητεία του συμβούλου που εκλέγεται σε αντικατάστασή του διαρκεί μέχρι το χρόνο κατά τον οποίο θα έληγε κανονικά η θητεία του συμβούλου που αντικαταστάθηκε.

Σε περίπτωση που κενωθεί θέση συμβούλου, λόγω παραιτήσεως, θανάτου ή από οποιοδήποτε λόγω εκπτώσεως, τα εναπομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύνανται να συνεχίσουν την διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρίας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την πρώτη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).



ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι αρμόδια να αποφασίζει τις τροποποιήσεις του Καταστατικού με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία του Ν. 2190 / 1920, όπως ισχύει.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΣ

Δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των Μελών του διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

ΤΙΤΛΟΙ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΕΙΔΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΕΛΕΓΧΟΥ

Δεν υπάρχουν τίτλοι, που να παρέχουν τέτοια δικαιώματα

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ με τον διακριτικό τίτλο Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ 11α Ν. 3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν.3371/2005.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 16.172.010 € και διαιρείται σε 26.953.350 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,60 € η κάθε μία. Από τις παραπάνω 26.953.350 μετοχές της Εταιρείας, 25.413.350 μετοχές είναι κοινές μετά ψήφου, και 1.540.000 μετοχές είναι προνομιούχες άνευ ψήφου μη μετατρέψιμες. Το προνόμιο των παραπάνω μετοχών συνίσταται:

α) στην απόληψη από τα κέρδη κάθε χρήσεως, πριν από τις κοινές μετοχές, πρώτου μερίσματος που ανέρχεται σε ποσοστό έξι επί τοις εκατό (6%) πάνω στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο,

β) στην απόληψη, ισότιμα προς τις κοινές μετοχές, προσθέτου μερίσματος που τυχόν θα καταβληθεί με οποιαδήποτε μορφή,

γ) στην περίπτωση μη διανομής μερίσματος ή διανομής μερίσματος μικρότερου του 6% σε μία ή περισσότερες χρήσεις, στην προνομιακή καταβολή του πιο πάνω πρώτου μερίσματος ή τη συμπλήρωση αυτού από τα κέρδη των επομένων χρήσεων,



δ) στην προνομιακή απόδοση του κεφαλαίου που καταβλήθηκε από τους κατόχους των προνομιούχων μετοχών από το προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στην περίπτωση λύσεως της Εταιρείας. Επίσης στην ισότιμη με τους κατόχους κοινών μετοχών περαιτέρω συμμετοχή, αναλογικά στο προϊόν της εκκαθάρισης, εάν αυτό είναι ανώτερο του συνολικά καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Οι μετοχές της Εταιρίας στο σύνολό τους είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, εκτός από πεντακόσιες πενήντα οκτώ χιλιάδες οκτακόσιες εβδομήντα (558.870) κοινές μετοχές, οι οποίες την 31.12.2011 βρίσκονται στα χέρια της ίδιας της Εταιρίας. Εντός του 2012 (01.01 – 28.03.2012) αγοράσθηκαν άλλες εκατόν δέκα οκτώ χιλιάδες πεντακόσιες ενενήντα οκτώ (118.598) κοινές μετοχές.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας που πηγάζουν από τη μετοχή της, είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της εταιρίας.

Σύμφωνα με το άρθρο 32 του καταστατικού της εταιρίας, και με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, η διάθεση των καθαρών κερδών γίνεται ως εξής:

ποσοστό 35% των καθαρών κερδών, μετ' αφαίρεση μόνον ποσοστού πέντε έως είκοσι επί τοις εκατό (5-20%) κατά την κρίση και πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρι να συμπληρωθεί ποσό ίσο προς το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου, μετά την οποία συμπλήρωση, η κράτηση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική και ξαναγίνεται υποχρεωτική αν το τακτικό αποθεματικό μειωθεί σε ποσό κατώτερο του ενός τρίτου του κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190/1920, διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το ποσό που εγκρίνεται για διανομή, καταβάλλεται στους μετόχους μέσα σε δύο μήνες από την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Οι μέτοχοι που δεν ζήτησαν εγκαίρως την πληρωμή του μερίσματος που τους ανήκει, δεν μπορούν να έχουν καμία απαίτηση για τόκους. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται, και το



αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο, μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

- το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,

- το δικαίωμα προτίμησης, σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,

- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

- το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.

- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης. Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας

- Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Υπάρχουν μεμονωμένοι μέτοχοι (φυσικά πρόσωπα) που κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας.

Σύμφωνα με τα στοιχεία μας μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο από 5% κατά την ημερομηνία αυτή είναι οι κατωτέρω :

| Όνοματεπώνυμο | Κοινές μετοχές με ψήφο | | Προν/χες μετοχές χωρίς ψήφο | |
|----------------------------|------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| | Αριθμός Μετοχών | Ποσοστό % | Αριθμός Μετοχών | Ποσοστό % |
| Κωνσταντίνος Στ. Μπουτάρης | 6.267.595 | 24,66% | 102.905 | 6,68% |
| Μαρίνα Κ. Μπουτάρη | 2.033.644 | 8,00% | 1.810 | 0,12% |
| Χριστίνα Κ. Μπουτάρη | 2.242.740 | 8,83% | 19.220 | 1,25% |



IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα έλεγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της, εκτός από τις προνομιούχες μετοχές που είναι άνευ ψήφου, καθώς και των μετοχών που ανήκουν στην ίδια, οι οποίες υπολογίζονται για το σχηματισμό απαρτίας αλλά δεν έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της, ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρίας, για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της, και την τροποποίηση των διατάξεών του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 στοιχ. α) του καταστατικού της εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της εταιρίας, έχει το δικαίωμα, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει ολικά ή μερικά το μετοχικό κεφάλαιο με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό της αύξησης δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει ήδη καταβληθεί. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση. Οι ανωτέρω διατάξεις δεν εφαρμόζονται, εφόσον τα αποθεματικά υπερβαίνουν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου.

Απαγορεύεται στην Εταιρία η απόκτηση δικών της μετοχών, είτε από αυτήν την ίδια, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό της, με εξαίρεση τις περιπτώσεις του άρθρου 16 παρ. 2 του Κωδικοποιημένου Νόμου



2190/1920, όπως ισχύει, και με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην παράγραφο 3 του ίδιου άρθρου.

ΙΧ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας, κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης, ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο, ή τερματισμού της θητείας, ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται ,θυγατρικές εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή και Διοίκηση με την εταιρεία ,συγγενείς με αυτήν εταιρείες , καθώς επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διοικητικά στελέχη της εταιρείας.

Τα έσοδα της εταιρείας από τα συνδεδεμένα μέλη αφορούν παροχή υπηρεσιών, royalties (σήμα Μπουτάρη και Καμπά) και ενοίκια κτιριακών εγκαταστάσεων.

Οι αμοιβές των Διοικητικών στελεχών, αφορούν αμοιβές για υπηρεσίες εξηρημένης εργασίας.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24.

| ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε. | 0 | 0 | 7.471 | 6.527 |
| MILLESIME S.A. | 1.301 | 1.302 | 0 | 0 |
| ΤΡΟΦΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. | 1.490 | 1.477 | 0 | 0 |
| ΜΙΔΑΣ Α.Ε. | 1.824 | 1.820 | 0 | 0 |
| ΚΑΜΠΑΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε. | 0 | 0 | 176 | 189 |
| ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ Α.Ε. | 3.876 | 3.430 | 0 | 0 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 8.491 | 8.029 | 7.647 | 6.716 |

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)



| ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΕΣΟΔΑ | | ΕΞΟΔΑ | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε. | 463 | 447 | 0 | 0 |
| MILLESIME S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ΤΡΟΦΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. | 4 | 4 | 0 | 0 |
| ΜΙΔΑΣ Α.Ε. | 4 | 4 | 0 | 0 |
| EURODRINKS Α.Ε. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ΚΑΜΠΑΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε. | 2 | 2 | 0 | 0 |
| ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ Α.Ε. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 473 | 457 | 0 | 0 |

| Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης | 31/12/2011 | | 31/12/2010 | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | Όμιλος | Εταιρεία | Όμιλος | Εταιρεία |
| Αμοιβές διευθυντικών στελεχών (αμοιβές εξηρητημένης εργασίας) | 1.144 | 500 | 538 | 117 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 1.144 | 500 | 538 | 117 |

| Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Εταιρεία | | Όμιλος | |
| Υποχρεώσεις διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης | 13 | 0 | 112 | 0 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 13 | 0 | 112 | 0 |

Στενήμαχος, 28/3/2012

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,

Κωνσταντίνος Σ. Μπουτάρης


ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν.3401/2005

Οι Ανακοινώσεις-Γνωστοποιήσεις που δημοσίευσε η Εταιρία κατά την διάρκεια της χρήσης 2011, στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού και σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, δίνονται στους παρακάτω πίνακες, και είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας (www.boutarigroup.gr) καθώς και του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (www.ase.gr).

| Θέμα | Ημ/νία-Ωρα | Διευθύνσεις Διαδικτύου | |
|---|---------------------|--|--|
| Ανακοίνωση για επιχειρηματικές εξελίξεις στην εταιρία | 22-02-2011 15:28:32 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 15-03-2011 12:03:47 | www.ase.gr | |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31-03-2011 14:59:09 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31-03-2011 15:01:20 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Ανακοίνωση Για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου | 07-04-2011 11:54:20 | www.ase.gr | |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31-05-2011 10:37:58 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31-05-2011 10:39:10 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης | 08-06-2011 11:40:38 | www.ase.gr | |
| Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού Εταιρίας / Απόφαση Τροποποίησης Καταστατικού | 27-06-2011 11:38:05 | www.ase.gr | |
| Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης | 30-06-2011 15:58:06 | www.ase.gr | |
| Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης | 20-07-2011 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 25-07-2011 10:45:20 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 25-07-2011 10:46:26 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 26-07-2011 12:06:45 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 28-07-2011 11:06:45 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 28-07-2011 11:07:28 | www.ase.gr | |
| ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ | 09-08-2011 14:03:56 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 29-08-2011 11:54:26 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 29-08-2011 11:55:31 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 29-08-2011 11:57:00 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 29-08-2011 11:57:46 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 29-08-2011 11:58:28 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 29-08-2011 11:59:11 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 30-08-2011 15:04:04 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 30-08-2011 20:24:53 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 30-08-2011 20:25:33 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΜΟΡΦΗ PDF | 30-08-2011 20:29:22 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31-08-2011 12:36:45 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31-08-2011 12:37:51 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 01-09-2011 11:05:46 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 01-09-2011 11:38:59 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 02-09-2011 11:28:32 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 06-09-2011 10:59:56 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 07-09-2011 10:49:01 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 08-09-2011 12:32:11 | www.ase.gr | |

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)



| | | | |
|--|---------------------|--|--|
| ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ | 08-09-2011 17:08:08 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 12-09-2011 10:24:03 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 13-09-2011 10:32:16 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 14-09-2011 12:21:36 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 16-09-2011 11:19:35 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 19-09-2011 10:43:28 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 20-09-2011 11:55:51 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 22-09-2011 12:02:18 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 22-09-2011 12:05:48 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 23-09-2011 11:22:12 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 26-09-2011 11:23:15 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 28-09-2011 11:27:47 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 29-09-2011 11:57:50 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 03-10-2011 10:24:35 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 03-10-2011 10:25:57 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 04-10-2011 11:12:55 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 06-10-2011 11:38:08 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 06-10-2011 11:42:01 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 07-10-2011 11:07:43 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 11-10-2011 10:57:58 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 14-10-2011 13:10:26 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 17-10-2011 12:02:29 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 18-10-2011 12:34:27 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 19-10-2011 12:22:23 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 25-10-2011 13:05:57 | www.ase.gr | |
| ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 26-10-2011 12:21:15 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 09-11-2011 12:22:38 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 10-11-2011 11:27:29 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 11-11-2011 12:05:47 | www.ase.gr | |
| ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ (ΔΕΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ) | 11-11-2011 12:08:24 | www.ase.gr | |
| ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ (ΔΕΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ) | 11-11-2011 12:09:46 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ) | 11-11-2011 12:17:47 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 16-11-2011 13:11:01 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 17-11-2011 12:58:32 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 21-11-2011 10:26:39 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 22-11-2011 11:14:56 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 24-11-2011 11:43:20 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 25-11-2011 11:06:11 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 29-11-2011 11:22:20 | www.ase.gr | |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 29-11-2011 18:25:13 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 29-11-2011 18:26:02 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |
| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΜΟΡΦΗ PDF | 29-11-2011 18:29:55 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)



| | | | |
|---------------------|---------------------|--|--|
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 01-12-2011 12:23:12 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 06-12-2011 10:36:02 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 07-12-2011 11:04:43 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 09-12-2011 10:54:13 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 12-12-2011 13:52:25 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 15-12-2011 12:32:40 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 19-12-2011 10:49:04 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 21-12-2011 14:01:19 | www.ase.gr | |
| ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 22-12-2011 17:45:13 | www.ase.gr | |
| ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΑΜΚ | 28-12-2011 | www.ase.gr | www.boutarigroup.gr |

Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.boutarigroup.gr.

Επίσης οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών εταιρειών θα αναρτηθούν στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.



**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Ενοποιημένες και Εταιρικές**

**Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.
Χρήσης 2011**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**


I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

| | Σημ | ΟΜΙΛΟΣ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | |
| Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | | | | | |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 6.1 | 22.703 | 23.166 | 7.209 | 7.257 |
| Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία | 6.2 | 306 | 306 | 0 | 0 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 6.3 | 68 | 86 | 0 | 1 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις | 6.4 | 0 | 0 | 18.983 | 18.983 |
| Αναβαλλόμενος φόρος | 6.12 | 0 | 0 | 1.739 | 1.923 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | 27 | 29 | 4 | 4 |
| Σύνολο | | 23.104 | 23.587 | 27.935 | 28.168 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | | | |
| Αποθέματα | 6.5 | 20.648 | 23.181 | 0 | 0 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 6.6 | 5.305 | 3.393 | 1.784 | 1.143 |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | | 47 | 47 | 41 | 41 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 6.6 | 2.793 | 2.044 | 1.599 | 1.588 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 6.7 | 400 | 420 | 11 | 13 |
| Σύνολο | | 29.193 | 29.085 | 3.436 | 2.786 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | 52.296 | 52.672 | 31.371 | 30.954 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 6.8 | 16.172 | 16.172 | 16.172 | 16.172 |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο | | 23.363 | 23.363 | 23.363 | 23.363 |
| Ίδιες μετοχές | 6.8 | (195) | (155) | (195) | (155) |
| Αποθεματικά | | 17.981 | 17.981 | 11.715 | 11.715 |
| Ζημίες εις νέο | | (48.132) | (45.489) | (29.400) | (28.973) |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών Μητρικής | | 9.190 | 11.872 | 21.656 | 22.122 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | (77) | (38) | 0 | 0 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | 9.113 | 11.834 | 21.656 | 22.122 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Μακροπρόθεσμα Δάνεια | 6.9 | 3.093 | 3.411 | 0 | 0 |
| Αναβαλλόμενος Φόρος | 6.12 | 620 | 236 | 0 | 0 |
| Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 6.11 | 944 | 852 | 83 | 74 |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 6.13 | 93 | 148 | 0 | 0 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | | 4.750 | 4.647 | 83 | 74 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Υποχρεώσεις προς προμηθευτές | 6.10 | 14.333 | 15.315 | 7.916 | 7.306 |
| Βραχυπρόθεσμα Δάνεια | 6.9 | 15.637 | 13.752 | 0 | 0 |
| Φόροι | 6.10 | 2.606 | 1.298 | 1.237 | 992 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 6.10 | 5.856 | 5.826 | 478 | 460 |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | | 38.433 | 36.191 | 9.631 | 8.758 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | | 43.183 | 40.838 | 9.715 | 8.832 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | | 52.296 | 52.672 | 31.371 | 30.954 |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.
Οι τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

I.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.E.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

**II. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

| | Σημ | ΟΜΙΛΟΣ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 01.01.-31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 | 01.01.-31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
| Πωλήσεις (Μη βιολογικά περιουσιακά στοιχεία) | | 15.278 | 13.861 | 0 | 0 |
| Πωλήσεις (Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο πωλήσεων | | 15.278 | 13.861 | 0 | 0 |
| Κόστος πωλήσεων | | (11.425) | (11.683) | 0 | 0 |
| Μικτό κέρδος (των μη βιολογικών στοιχείων) | | 3.853 | 2.178 | 0 | 0 |
| Επίπτωση επιμέτρησης βιολογικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία | 6.14 | 557 | 545 | 0 | 0 |
| Δαπάνες ανάπτυξης βιολογικών περιουσιακών στοιχείων | 6.14 | (379) | (428) | 0 | 0 |
| Μικτό αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες | | 4.032 | 2.295 | 0 | 0 |
| Άλλα έσοδα | 6.15 | 631 | 603 | 652 | 461 |
| Άλλα έξοδα | 6.16 | (422) | (770) | (59) | (1.096) |
| Έσοδα διαθέσεως | | (4.087) | (2.889) | 0 | 0 |
| Έσοδα διοικήσεως | | (1.851) | (2.245) | (769) | (952) |
| Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | (1.698) | (3.005) | (175) | (1.587) |
| Χρηματοοικονομικό καθαρό (κόστος) | 6.18 | (534) | (435) | (2) | (1) |
| Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων | | (2.232) | (3.440) | (178) | (1.588) |
| Μείον φόροι | 6.19 | (450) | (282) | (249) | (2) |
| Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους (Α) | | (2.682) | (3.722) | (427) | (1.590) |
| Ιδιοκτήτες μητρικής | | (2.643) | (3.682) | 0 | 0 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | (39) | (39) | 0 | 0 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β) | | (2.682) | (3.722) | (427) | (1.590) |
| Ιδιοκτήτες μητρικής | | (2.643) | (3.682) | 0 | 0 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | (39) | (39) | 0 | 0 |
| Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €) | 6.8.3 | (0,1051) | (0,1479) | (0,0170) | (0,0648) |
| Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | | (800) | (1.887) | (126) | (1.538) |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.

Οι τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

**III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΟΜΙΛΟΥ**

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

ΟΜΙΛΟΥ

| | Μετοχικό Κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέο | Ίδιες Μετοχές | Σύνολο | Δικαιώματα μειοψηφίας | Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων |
|--|----------------------|------------------|----------------------|-------------------------|------------------|---------------|--------------------------|---------------------------|
| Υπόλοιπα 01.01.2010 | 16.172 | 23.363 | 17.981 | (41.807) | (155) | 15.554 | 1 | 15.555 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | 0 | 0 | 0 | (3.682) | 0 | (3.682) | (39) | (3.722) |
| Υπόλοιπα 31.12.2010 | 16.172 | 23.363 | 17.981 | (45.489) | (155) | 11.872 | (38) | 11.834 |
| | | | | | | | | |
| Υπόλοιπα 01.01.2011 | 16.172 | 23.363 | 17.981 | (45.489) | (155) | 15.554 | 1 | 15.555 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | 0 | 0 | 0 | (2.643) | 0 | (2.643) | (39) | (2.682) |
| Αγορά ιδίων μετοχών | 0 | 0 | 0 | 0 | (39) | (39) | 0 | (39) |
| Υπόλοιπα 31.12.2011 | 16.172 | 23.363 | 17.981 | (48.132) | (195) | 9.190 | (77) | 9.113 |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.

Οι τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

**III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΕΤΑΙΡΙΑΣ**(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)**ΕΤΑΙΡΙΑ**

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέο | Ίδιες Μετοχές | Σύνολο Καθαρής Θέσης |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| Υπόλοιπα 01.01.2010 | 16.172 | 23.363 | 11.715 | (27.383) | (155) | 23.712 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | 0 | 0 | 0 | (1.590) | 0 | (1.590) |
| Υπόλοιπα 31.12.2010 | <u>16.172</u> | <u>23.363</u> | <u>11.715</u> | <u>(28.973)</u> | <u>(155)</u> | <u>22.122</u> |
| | | | | | | |
| Υπόλοιπα 01.01.2011 | 16.172 | 23.363 | 11.715 | (28.973) | (155) | 22.122 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | 0 | 0 | 0 | (427) | 0 | (427) |
| Αγορά ιδίων μετοχών | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(39)</u> | <u>(39)</u> |
| Υπόλοιπα 31.12.2011 | <u>16.172</u> | <u>23.363</u> | <u>11.715</u> | <u>(29.400)</u> | <u>(195)</u> | <u>21.656</u> |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων.

Οι τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.


IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

(ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

| | ΟΜΙΛΟΣ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 1.1-31.12.2011 | 1.1-31.12.2010 | 1.1-31.12.2011 | 1.1-31.12.2010 |
| Λειτουργικές δραστηριότητες | | | | |
| Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων | (2.232) | (3.440) | (178) | (1.588) |
| Πλέον / Μείον προσαρμογές για: | | | | |
| Αποσβέσεις | 898 | 1.118 | 49 | 49 |
| Προβλέψεις | (84) | (225) | 171 | 1.108 |
| Επίπτωση επιμέτρησης βιολογικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία | (557) | (545) | 0 | 0 |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | (4) | (11) | 0 | 0 |
| Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις παγίων | (54) | (259) | 0 | 0 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 534 | 435 | 2 | 1 |
| Πλέον / Μείον : προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: | | | | |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων | 3.085 | 222 | 0 | 0 |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | (2.478) | 4.983 | (473) | (122) |
| (Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών) | 291 | 1.298 | 809 | 544 |
| Μείον: | | | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | (595) | (435) | (2) | (1) |
| Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | (1.196) | 3.142 | 36 | (9) |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| Εκκαθάριση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | (432) | (211) | 0 | 0 |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | 18 | 11 | 0 | 0 |
| Εισπραχθείσες επιχορηγήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων | 0 | 407 | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | (414) | 207 | 0 | 0 |
| Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | | |
| Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών | (39) | 0 | (39) | 0 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια | 2.905 | 7.000 | 0 | 0 |
| Εξοφλήσεις δανείων | (1.276) | (10.321) | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | 1.590 | (3.321) | (39) | 0 |
| Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ) | (20) | 27 | (3) | (9) |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου | 420 | 393 | 13 | 22 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου | 400 | 420 | 11 | 13 |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων οικονομικών καταστάσεων

Οι τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**

| | Διοικητικό Συμβούλιο | |
|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Μπουτάρης Σ. Κωνσταντίνος | Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος | εκτελεστικό μέλος |
| Μπουτάρη Σ. Φανή | Αντιπρόεδρος | εκτελεστικό μέλος |
| Μπουτάρη Κ.Μαρίνα | μέλος | εκτελεστικό μέλος |
| Μπουτάρη Κ.Χριστίνα | μέλος | μη εκτελεστικό |
| Μπουτάρη Κ.Ελένη | μέλος | μη εκτελεστικό |
| Θεοδωρόπουλος Ι. Σπυρίδων | μέλος | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό |
| Αρτόπουλος Απ. Ελευθέριος | μέλος | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό |

Έδρα Εταιρίας: Στενήμαχος
Νάουσσα
Τ.Κ. 592 00

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 8514/06/Β/86/002

Ελεγκτική Εταιρία: Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.
Φωκ. Νέγρη 3-Αθήνα
Τ.Κ.112 57



ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ
Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
Α.Τ. Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
της χρήσης από 1^{ης} Ιανουαρίου έως 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)

1. Πληροφορίες για τον όμιλο

1.1. Γενικές πληροφορίες

Η μητρική εταιρία «ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» με διακριτικό τίτλο «Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.», είναι ανώνυμη εταιρία εγγεγραμμένη στο Μητρώο ανωνύμων εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με Α.Μ.Α.Ε. 8514/06/Β/86/002.

Η Εταιρία έχει την έδρα της στη Στενήμαχο του Δήμου Ναούσης.

Η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι www.boutarigroup.gr.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στην αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (κλάδος Τρόφιμα και ποτά - Απόσταξη και οινοπαραγωγή).

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, εγκρίθηκαν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας την 28^η Μαρτίου 2012.

1.2. Δομή του Ομίλου

Η μητρική εταιρία «Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.» και οι θυγατρικές της (στο εξής Όμιλος) δραστηριοποιούνται στους τομείς «Νομικές Δραστηριότητες και Δραστηριότητες Παροχής Επιχειρηματικών και Διαχειριστικών Συμβουλών, Παραγωγής Εμπορίας και Διανομής οίνων, οινοπνευματωδών ποτών, αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών».

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών της. Οι θυγατρικές εταιρίες του ομίλου είναι οι εξής:

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)



| ΕΤΑΙΡΙΑ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΕΔΡΑ | ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ |
|---|-------------------------------|---|--|
| 1. Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΑΕ | 100,00% | Στενήμαχος Δήμου Νάουσας - Ημαθίας | Παραγωγή και εμπορία οίνων, οινοπνευματωδών ποτών, αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών |
| 2. ΜΙΔΑΣ ΑΕ | 99,37% | Πικέρμι-Αττικής | Διανομή, εισαγωγή ,αγορά, πώληση ποτών και τροφίμων |
| 3. ΤΡΟΦΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. | 56,51% | Πικέρμι-Αττικής | Παραγωγή και εμπορία οίνων, οινοπνευματωδών ποτών, αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών |
| 4. ΚΑΜΠΑΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε. | 99,50% | Πικέρμι-Αττικής | Παραγωγή και εμπορία οίνων, οινοπνευματωδών ποτών, αναψυκτικών και εμφιαλωμένων νερών |
| 5.ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ Α.Ε.. | 72,10% | Χωνευτικό Κύμης-Ευβοίας | Εμφιάλωση και εμπορία νερού |
| 6. MILLESIME SAS | 100,00% | Νότια Γαλλία | Συμμετοχές |

Οι ανωτέρω θυγατρικές εταιρίες ενοποιοούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.



2. Οι Σημαντικές Λογιστικές Πολιτικές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και η Εταιρία

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου «Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.E.» αφορούν την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1^η Ιανουαρίου 2005, με ημερομηνία μετάβασης την 01.01.2004. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα ακίνητα, τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία και ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους και είναι εκφρασμένες σε ευρώ. Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις αναφερόμενες περιόδους των οικονομικών καταστάσεων.

2.2. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι αντίξοες συνθήκες που επικρατούν και κατά την τρέχουσα περίοδο στις αγορές αγαθών, χρήματος και κεφαλαίου, έχουν επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του ομίλου. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας, στο μεγαλύτερο μέρος τους ληξιπρόθεσμες, υπερέβαιναν το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού της κατά ποσό 6.196 χιλ. € και σε επίπεδο ομίλου κατά 9.241 χιλ. €. Επιπλέον κατά τις πρόσφατες διαχειριστικές περιόδους η Εταιρεία και ο όμιλος έχουν υποστεί σοβαρές ζημιές. Συγκεκριμένα, οι ζημιές της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε 1.590 χιλ. € και 3.722 χιλ. € αντίστοιχα για την Εταιρεία και τον όμιλο, ενώ στην κλειόμενη χρήση ανέρχονται σε 427 χιλ. € και 2.643 χιλ. € αντιστοίχως. Η ζημιογόνος δραστηριότητα οφείλεται και στον περιορισμό της ζήτησης καταναλωτικών αγαθών, που έχει σαν αποτέλεσμα την σημαντική μείωση των πωλήσεων της Εταιρείας κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις σε σχέση με τη χρήση 2009 (οι ετήσιες πωλήσεις της προηγούμενης χρήσης 2010, ήταν μειωμένες κατά 13.613 χιλ. € ή 49,55% σε σχέση με το 2009). Βέβαια, κατά την κλειόμενη χρήση, οι πωλήσεις του ομίλου είναι αυξημένες κατά 1.417 χιλ. € ή 10,22 % σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Λαμβάνοντας υπόψη το αρνητικό οικονομικό περιβάλλον, το περιοριστικό δημοσιονομικό πλαίσιο, τις δυσκολίες στην αγορά, καθώς και εξωγενείς ή αστάθμητους παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τα τρέχοντα και



μελλοντικά αποτελέσματα η Διοίκηση καταβάλλει κάθε προσπάθεια με σκοπό τη βελτίωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων, την εκπλήρωση των συμβατικών υποχρεώσεων και την επίτευξη των επιχειρηματικών σκοπών της Εταιρείας. Σκοπεύοντας στον περιορισμό των δαπανών, στην εξοικονόμηση πόρων και στην εξασφάλιση πρόσθετων πηγών χρηματοδότησης αφενός, η θυγατρική Εταιρεία Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε. αποδεσμεύτηκε από τον Απρίλιο του 2011 από την συνεργασία με τη Β. Σ. Καρούλιας Α.Ε. για την αποκλειστική εμπορία και διανομή στην Ελλάδα μέσω της ΙΜΑ BEVERAGES Α.Ε. των προϊόντων της και αναπτύσσει ίδιο δίκτυο πωλήσεων αποσκοπώντας τόσο στην αύξηση των πωλήσεων όσο και στην ταχύτερη ρευστοποίηση των απαιτήσεών της και αφετέρου γίνεται διερεύνηση της αγοράς για εύρεση αγοραστή για την πώληση του μεριδίου της Εταιρείας στην “ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ”. Για την αντιμετώπιση των υφιστάμενων προβλημάτων ρευστότητας η Διοίκηση εξετάζει κάθε πρόσφορο μέτρο βελτίωσης της επιχειρηματικής απόδοσης και βελτίωσης των όρων χρηματοδότησης σε συνεργασία με τις πιστώτριες τράπεζες. Αποβλέποντας στη χρηματοδότηση από τις πιστώτριες τράπεζες, έχει ανατεθεί σε ελεγκτικό οίκο η εκπόνηση Χρηματοδοτικής Διαγνωστικής Μελέτης και Ανασκόπησης Επιχειρησιακού Σχεδίου της θυγατρικής της Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε.. Μέχρι σήμερα μας έχουν παραδοθεί “Σχέδιο προς συζήτηση” των προαναφερόμενων μελετών με ημερομηνία σύνταξης την 21.09.2011. Από τα σχέδια αυτά, αν και υπάρχει κάποια απόκλιση σε σχέση με τα απολογιστικά δεδομένα του 2011 (απολογιστική ζημία μετά από φόρους, 2.167 χιλ. ευρώ έναντι προϋπολογιζόμενης ζημίας μετά από φόρους 3.786 χιλ. ευρώ, αν και οι απολογιστικές πωλήσεις είναι 14.737 χιλ. ευρώ έναντι 19.635 χιλ. ευρώ των προϋπολογιζομένων). Το προσδοκώμενο αποτέλεσμα των επαφών με τις τράπεζες είναι να υπάρξει νέα εφάπαξ χρηματοδότηση ποσού ικανού να ξεπεραστούν τα προβλήματα ρευστότητας, ώστε ο Όμιλος να μπει πιο δυναμικά στην αγορά. Τα μέχρι στιγμής αποτελέσματα της περιόδου από την έναρξη του 2012 έως σήμερα, χωρίς να είναι τα αναμενόμενα και παρά τις αρνητικές συνθήκες της αγοράς εξαιτίας της γενικότερης κατάσταση στην ελληνική οικονομία, είναι ισχυρή ένδειξη για την καλύτερη πορεία του Ομίλου. Επειδή πιστεύουμε και έχουμε σοβαρές ενδείξεις, ότι θα πραγματοποιηθεί η προαναφερόμενη χρηματοδότηση, θα ξεπεραστούν τα προβλήματα ρευστότητας του Ομίλου και θα επανακάμψουμε δυναμικά στην αγορά του κρασιού τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό, και επειδή τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης είναι βελτιωμένα σε σχέση με τη χρήση του 2010, για τους



λόγους αυτούς, οι παρούσες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας.

2.3. Ενοποίηση

Θυγατρικές Επιχειρήσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας και των ελεγχόμενων από αυτή επιχειρήσεων (θυγατρικές). Έλεγχος υπάρχει όταν η εταιρία έχει την δυνατότητα να καθορίζει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές δραστηριότητες μιας επιχείρησης με σκοπό την απόκτηση οφέλους.

Τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των θυγατρικών, ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών συντάσσονται με τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί η εταιρία.

Θυγατρικές είναι επιχειρήσεις επί των οποίων ασκείται έλεγχος από την μητρική και ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που δεν υφίσταται τέτοιος έλεγχος.

Διεταιρικές συναλλαγές, διεταιρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται, εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιριών είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από την μητρική εταιρία του Ομίλου.

2.4. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο όμιλος, εξέτασε τις προϋποθέσεις εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α 8 «Λειτουργικοί τομείς», το οποίο ισχύει στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τις περιόδους που αρχίζουν την 1^η Ιανουαρίου 2009 ή αργότερα.

Συγκεκριμένα, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις (β) και (γ) της παραγράφου 5 του προτύπου, όπου προβλέπεται ότι λειτουργικός τομέας, είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας, του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων, που στην περίπτωση του ομίλου είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής, για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.E.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)



με την κατανομή των πόρων στον τομέα, την εκτίμηση της αποδόσεώς του και για τον οποίο διατίθεται χωριστές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Ο όμιλος δεν επιτυγχάνει τα ποσοτικά όρια της παραγράφου 13 του Δ.Π.Χ.Α 8, με συνέπεια, να μη παρουσιάζει χωριστή πληροφόρηση κατά τομέα.

Συνεπώς, οι δραστηριότητες του ομίλου, παρουσιάζονται ως ένας τομέας. Το σύνολο σχεδόν του κύκλου εργασιών του ομίλου αφορά σε χονδρικές πωλήσεις και δεν υπάρχει εποχικότητα στα είδη που εμπορεύεται.

Η ανάλυση των εσόδων του ομίλου, κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας, όπως αυτή ορίζεται από την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία της Ελλάδος (ΣΤΑΚΟΔ 2003), έχει ως εξής:

| | | |
|--------|---|----------------------|
| 159.3 | Παραγωγή κρασιού | 15.086.114,04 |
| 513.4 | Χονδρικό εμπόριο αλκοολούχων και λοιπών ποτών | 95.105,31 |
| 519.0 | Λοιπό λιανικό εμπόριο | <u>97.074,07</u> |
| Σύνολο | | <u>15.278.293,42</u> |

2.5. Πληροφορίες για σημαντικούς πελάτες

Η θυγατρική εταιρία «Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε.» παρέχει τις παρακάτω πληροφορίες, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 8 παρ. 34, για το βαθμό εξάρτησής του από τους κατωτέρω βασικούς πελάτες του.

| ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΟ ΠΩΛΗΣΕΩΝ |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|--|--------------|-----------------|-----------------|
| 1732029 ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ Α-Β ΑΕ | 881.985,98 | 10,25% | 0009147 TERLATO WINES INTERNATIONAL | 1.072.248,00 | 18,33% | |
| 5112136 LIDL HELLAS & ΣΙΑ ΟΕ | 874.325,94 | 10,16% | 0009420 LIDL DIENSTLEISTUNG GMBH & CO.KG | 542.078,25 | 9,27% | |
| 1442009 ΜΕΤΡΟ ΑΕΒΕ | 650.530,18 | 7,56% | 0009095 ELFO - ILIAS FOTIADIS | 417.090,88 | 7,13% | |
| 1472024 ΚΑΡΦΟΥΡ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ | 444.333,79 | 5,16% | 0009254 PHOTOS PHOTIADES DISTRIB. LTD | 386.479,30 | 6,61% | |
| 0505518 Β.Σ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ ΑΒΕΕΠ | 631.429,72 | 7,34% | 0009139 TSANTOS IMPORT EXPORT B.V. | 261.545,26 | 4,47% | |
| 5051011 Ο.Π.Ζ.Α.ΣΥΝ.Ε.Π.Ε.Λ. Π.Ε. | 368.837,29 | 4,29% | 0009418 GALL & GALL B.V | 245.795,52 | 4,20% | |
| 1662026 ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ Ι&Σ ΑΕΕ | 293.511,11 | 3,41% | 0009390 SANI S.C. | 227.120,72 | 3,88% | |
| 5062006 ΜΑΣΟΥΤΗΣ ΔΙΑΜΑΝΤΗΣ Α.Ε. | 275.843,69 | 3,21% | 0009029 LIQUOR CONTROLBOARD OF ONTARIO | 222.391,27 | 3,80% | |
| 1551045 ΑΦΟΙ ΧΑΛΑΡΗ ΑΕ | 230.554,27 | 2,68% | 0009217 PWW SP.z.o.o. | 174.174,00 | 2,98% | |
| 5061142 ΠΟΝΤΙΚΑΚΗ Μ & Α & ΣΙΑ ΕΕ | 162.986,64 | 1,89% | 0009017 ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ | 157.981,29 | 2,70% | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | 8.605.586,44 | | ΣΥΝΟΛΟ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | 5.850.336,17 | | 14.455.922,61 |
| ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ | 5.608.934,61 | | ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ | 5.092.182,24 | | 10.701.116,85 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ | 2.996.651,83 | | ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ | 758.153,93 | | 3.754.805,76 |
| % ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ | 34,82% | | % ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ | 12,96% | | 25,97% |

Η «Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε.» (θυγατρική εταιρία του Ομίλου) και η «Β.Σ.ΚΑΡΟΥΛΙΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Π.», είχαν αποφασίσει να συμπράξουν εμπορικά μέσω της «ΙΜΑ BEVERAGES Α.Ε.», με στόχο να προσφέρουν στους καταναλωτές σε όλη την Ελλάδα μια ολοκληρωμένη γκάμα ποιοτικών προϊόντων σε προσιτές τιμές. Η συνεργασία αυτή άρχισε να υλοποιείται από 6/4/2009.



Η Ι. Μπουτάρης & Υίος Οινοποιητική Α.Ε. και η Β.Σ. Καρούλιας Α.Ε. συμφώνησαν, στις αρχές του 2011, στον περιορισμό της χρονικής διάρκειας της συμφωνίας αποκλειστικής εμπορίας και διανομής στην Ελλάδα μέσω της IMA BEVERAGES Α.Ε. από πέντε σε δύο χρόνια και με ημερομηνία λήξης την 30.04.2011.

2.6. Συναλλαγματικές μετατροπές

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων του ομίλου και της εταιρίας, εκφράζονται σε ευρώ, που είναι το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργούν (λειτουργικό νόμισμα).

β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα–Αποτίμηση απαιτήσεων–υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα των ενοποιημένων εταιριών καταχωρούνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την είσπραξη ή αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα, καθώς και εκείνες που προκύπτουν κατά την εξόφληση ή αποτίμηση των υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.7. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια, εκτός των κτιρίων και γηπέδων, αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως αξία κτήσεως των ακινήτων λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01.01.2004, η οποία και προσδιορίστηκε από ειδικό ανεξάρτητο εκτιμητή. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα. Τα οικόπεδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία και δεν αποσβένονται. Οι διαφορές αναπροσαρμογής αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια μειωμένες με την αναλογούσα αναβαλλόμενη φορολογία.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, με βάση την ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:



| Κατηγορία | Ωφέλιμη ζωή (έτη) |
|-------------------------------|--------------------------|
| Κτίρια | 50 |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 6-7 |
| Αυτοκίνητα – Οχήματα | 5 |
| Μηχανογραφικός εξοπλισμός | 6-7 |
| Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός | 6-7 |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία καταρτίσεως οικονομικών καταστάσεων. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται, ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Στη χρήση 2008, έγινε η τελευταία αποτίμηση των ακίνητων σε εύλογες αξίες, από ειδικούς ανεξάρτητους εκτιμητές.

2.8. Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία

Τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας, περιλαμβάνουν τους αμπελώνες της εταιρίας για την παραγωγή σταφυλιών οινοποίησης διαφόρων ποικιλιών. Τα βιολογικά αυτά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται, στο τέλος κάθε περιόδου, στην εύλογη αξία τους από τη Διεύθυνση Οινολογικού της εταιρίας, που διαθέτει έμπειρο και κατάλληλο προσωπικό για τέτοιου είδους εκτιμήσεις. Το κέρδος ή η ζημία από την αποτίμηση στην εύλογη αξία καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι 3-5έτη.

2.10. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων. Τα αποσβεστέα περιουσιακά στοιχεία



υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.11. Συμμετοχές – χρεόγραφα

Οι συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες θυγατρικές εταιρίες, καθώς και τα χρεόγραφα του ομίλου, ταξινομούνται στην κατηγορία των διαθεσίμων για πώληση χρεογράφων. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμησή τους καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκπονηθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους οπότε και μεταφέρονται, ως κέρδη ή ζημιές, κατά περίπτωση, στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως μέσα στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές, σε επίπεδο ατομικών οικονομικών καταστάσεων, επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

2.12. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού περιλαμβάνεται στην αξία κτήσεως των μενόντων αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων, στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης, όπου συντρέχει περίπτωση.

2.13. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των



εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.14. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.15. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου, σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή της διαφοράς υπέρ το άρτιο. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στην αξία κτήσεως των επιχειρήσεων αυτών.

Η αξία κτήσεως των ιδίων μετοχών, μειωμένης με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.16. Αποθεματικά

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εμπορικής Νομοθεσίας, η δημιουργία τακτικού αποθεματικού, με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων μετά από φόρους, κερδών, είναι υποχρεωτική μέχρι να φτάσει το ύψος του αποθεματικού στο 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό διανέμεται μόνο κατά διάλυση της εταιρίας, μπορεί όμως να συμψηφιστεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Η υπεραξία που προέκυψε στο παρελθόν από την αναπροσαρμογή της αξίας ορισμένων στοιχείων του παγίου ενεργητικού, προορίζεται να κεφαλαιοποιηθεί βάσει των σχετικών διατάξεων της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους



μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις, ως κίνητρα διενέργειας επενδύσεων.

2.17. Δανεισμός

Δάνεια Τραπεζών

Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένες με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.18. Φορολογία Εισοδήματος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος, περιλαμβάνει τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος, περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις φορολογικές αρχές, που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους εισοδήματος, που αφορούν την τρέχουσα ή τις προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι υπολογίζονται, σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και φορολογικούς νόμους, που ισχύουν στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται.

Επίσης ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τους φόρους εισοδήματος και τις προσαυξήσεις φόρου εισοδήματος που θα προκύψουν από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τον προβλεπόμενο συντελεστή που αναμένεται να ισχύει κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται, κατά την έκταση κατά την οποία προβλέπεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος, για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς, που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.



2.19. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.20. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή για την τακτοποίηση της υποχρεώσεως.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον υπάρχει πιθανότητα εισροής οικονομικών ωφελειών ή εκροής πόρων αντίστοιχα.

2.21. Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται, όταν υπάρχει εύλογη πιθανότητα, ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η επιχείρηση θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους των σχετικών συμβάσεων και νόμων.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν δαπάνες (έξοδα), αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στην περίοδο που θα υπάρχει αντιστοίχιση, με τα κόστη που προορίζονται να καλύψουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταφέρονται ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σύμφωνα με την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.



2.22. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα παροχής υπηρεσιών καταχωρούνται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο τμηματικής ολοκλήρωσης των παρεχομένων υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(δ) Έσοδα από δικαιώματα

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

(ε) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από την γενική συνέλευση που είναι το κατά νόμο αρμόδιο όργανο να τα χορηγεί.

2.23. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την γενική συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Ο Όμιλος δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών παραγώγων για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

**(α) Πιστωτικός κίνδυνος**

Οι πωλήσεις του Ομίλου γίνονται κυρίως χονδρικώς επί πιστώσει είτε μέσω ανοικτού λογαριασμού είτε μέσω μεταχρονολογημένων επιταγών. Ο Όμιλος, δεν εμφανίζει σημαντική συγκέντρωση πελατών και ως εκ τούτου δεν υφίσταται σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος.

Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω μεταχρονολογημένων επιταγών.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι αυτός που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού δεν συμπίπτει.

Ο Όμιλος προσπαθεί να εφαρμόσει πολιτικές και διαδικασίες έτσι ώστε ο κίνδυνος ρευστότητας να διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, κυρίως, μέσω της διαθεσιμότητας των αναγκαίων πιστωτικών ορίων με βραχυπρόθεσμες πιστοδοτήσεις και αναχρηματοδότηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού.

Ο κίνδυνος ρευστότητας, λόγω της σοβαρής περιστολής των δανειακών περιθωρίων των τραπεζών, καθώς και της εν γένει δυσμενούς οικονομικής κατάστασης, έχει αυξηθεί εμφανώς, σε σχέση με τις αντίστοιχες περιόδους άλλων ετών.

(γ) Κίνδυνος μεταβολών των επιτοκίων

Ο όμιλος υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια.

Για την μείωση του κινδύνου μεταβολών των επιτοκίων, η Διοίκηση του Ομίλου διαπραγματεύεται ξανά την αναδιάρθρωση του συνολικού δανεισμού της εταιρίας με όρους που έχουν ως στόχο την μείωση του βραχυπρόθεσμου και την αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού με παράλληλη μείωση των επιτοκίων δανεισμού. Τέλος, εφαρμόζεται σχέδιο μείωσης των δανειακών υποχρεώσεων της εταιρίας μέσω: α) της πώλησης αδρανών παγίων στοιχείων και β) της πώλησης της θυγατρικής “Κύμη Εμφιαλωτική Α.Ε”.

(δ) Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο Όμιλος έχει περιορισμένες συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και ως εκ τούτου δεν υπάρχει κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

(ε) Λοιποί κίνδυνοι

Η ζήτηση των προϊόντων μας και κατ' επέκταση ο τζίρος και τα αποτελέσματα του ομίλου, επηρεάζονται από την οικονομική κρίση που έχει προκληθεί και θα μπορούσε ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση. Τα μέτρα που θα ληφθούν από την Ελληνική κυβέρνηση για να αντιμετωπιστεί αυτή η κρίση είναι πιθανόν να



μειώσουν το διαθέσιμο εισόδημα του καταναλωτικού κοινού, με αποτέλεσμα οι δαπάνες του να επικεντρώνονται στα βασικά καταναλωτικά είδη. Επίσης, τυχόν αρνητικές συγκυρίες στην οικονομία γενικότερα, όπως επιβράδυνση της οικονομίας, αύξηση της ανεργίας ή αύξηση του πληθωρισμού, ενδέχεται να μειώσουν τη ζήτηση για τα προϊόντα μας.

4. Διαχείριση Κεφαλαίου

α) Πολιτική της εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους, ώστε η σχέση τους σε σχέση με τα Ξένα κεφάλαια, να διαμορφώνεται 20% Ίδια Κεφάλαια και 80% Ξένα Κεφάλαια. Περιστασιακά και σε περιόδους χαμηλών τιμών της μετοχής και ύπαρξης πλεοναζόντων ταμιακών διαθεσίμων, αγοράζονται ίδιες μετοχές, με σκοπό την πώλησή τους σε περιόδους ανόδου της τιμής, για περαιτέρω ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων.

β) Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

i. Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

ii. Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

iii. Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση, μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.



iv. Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

v. Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

γ) Η εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Ο όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

5α. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας (ή και του Ομίλου) σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.



Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2011

ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο 2009) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 632/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (governments - related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στον Όμιλο

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 1293/2009 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Δεκεμβρίου 2009, L 347/24.12.2009)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους και πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης, εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου διότι δεν έχουν συναφθεί τέτοιου είδους συναλλαγές.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 574/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 30ης Ιουνίου 2010, L 166/01.07.2010)



Η παρούσα τροποποίηση παρέχει στις οντότητες που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ περιορισμένες εξαιρέσεις από συγκεκριμένες συγκριτικές γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με την εύλογη αξία και τον κίνδυνο ρευστότητας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου καθώς έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποιημένη) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδραση τους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 633/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις και ειδικότερα όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 662/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Ιουλίου 2010, L 193/24.07.2010)

Η Διερμηνεία αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό που θα υιοθετήσει η οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονίσει, το σύνολο ή μέρος, μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 149/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 18ης Φεβρουαρίου 2011, L 46/19.02.2011)

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων εξέδωσε τον Μάιο του 2010 τροποποιήσεις σε 7 υφιστάμενα πρότυπα και διερμηνείες. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (ή και του Ομίλου).

Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των τροποποιήσεων αυτών είναι οι εξής:

**ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις: (α) όταν αλλάζει μία λογιστική πολιτική στην περίοδο που καλύπτεται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, (β) για τη χρήση της εύλογης αξίας με βάση τις προηγούμενες Γ.Π.Λ.Α. ως τεκμαιρόμενου κόστους και (γ) για τη δυνατότητα χρήσης της λογιστικής αξίας των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων ως τεκμαιρόμενου κόστους κατά την ημερομηνία μετάβασης από εταιρείες που υπόκεινται σε ειδικές ρυθμίσεις (rate regulations operations).

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την αποτίμηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές,



συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με αποτιμήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της αποτίμησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία (ή και τον Όμιλο)

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2012. Η Εταιρεία (ή και ο Όμιλος) δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα πρότυπα αυτά και εκτιμά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1205/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 22ης Νοεμβρίου 2011, L 305/23.11.2011)

Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν καλύτερα τους κινδύνους που συνδέονται με τις μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και το αποτέλεσμα των κινδύνων αυτών στην οικονομική θέση μιας οντότητας. Σκοπός τους είναι να προωθηθεί η διαφάνεια στην αναφορά των συναλλαγών σχετικά με τις μεταβιβάσεις, ιδίως εκείνων που συνεπάγονται τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση



της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Ο Όμιλος δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΠΧΠ 13 «Αποτίμηση της εύλογης αξίας»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την αποτίμηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την αποτίμηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Ο Όμιλος δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 13 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012.

Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση είναι η απαίτηση από τις οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, ώστε να φαίνεται αν αυτά είναι δυνητικά ανακατατάξιμα στα κέρδη ή τις ζημίες σε μια μεταγενέστερη περίοδο .

Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012.



Το ΔΛΠ 12 απαιτεί η οικονομική οντότητα να αποτιμά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με τη χρήση ή μέσω πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσο η ανάκτηση θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροπολογία παρέχει μια πρακτική λύση στο πρόβλημα με την εισαγωγή της υπόθεσης ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί υπό φυσιολογικές συνθήκες μέσω πώλησης. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Τον Ιούνιο του 2011 το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΛΠ 19 καθώς καταργεί την επιλογή που επιτρέπει σε μια εταιρεία να αναβάλει κάποια κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συνταξιοδοτικά προγράμματα (προγράμματα καθορισμένων παροχών) («μέθοδος περιθωρίου»). Οι εταιρείες πλέον θα αναφέρουν αυτές τις αλλαγές όταν αυτές συμβαίνουν. Αυτό θα τις οδηγήσει στο να συμπεριλαμβάνουν τυχόν έλλειμμα ή πλεόνασμα σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, απαιτεί από τις επιχειρήσεις να συμπεριλαμβάνουν το κόστος υπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα χρήσης και τις επανακαταμετρήσεις στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Κόστος απογύμνωσης κατά το Στάδιο Παραγωγής ενός Ορυχείου Επιφανείας»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η διερμηνεία αντιμετωπίζει λογιστικά το κόστος (striping cost) που προκύπτει από τη δραστηριότητα απομάκρυνση άχρηστων υλικών σε εξορυκτικές εργασίες επιφάνειας, για να αποκτηθεί πρόσβαση σε μεταλλευτικά κοιτάσματα. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες**

Εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013.

Τον Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε 3 νέα πρότυπα, τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 και τροποποίησε τα ΔΛΠ 27 και ΔΛΠ 28. Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε. Τα πρότυπα αυτά και οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν μπορούν να εφαρμοστούν νωρίτερα από την Εταιρεία (ή και τον Όμιλο). Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΛΠ 27 (τροποποιημένο) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10. Τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 περιέχει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν η οικονομική οντότητα καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το Πρότυπο απαιτεί η οικονομική οντότητα που καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

ΔΛΠ 28 (τροποποιημένο) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 θέτει τις αρχές για την παρουσίαση και την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όταν μία οντότητα ελέγχει μία ή περισσότερες άλλες οντότητες. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις ενοποίησης



που περιλαμβάνονται στο ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και στη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Το ΔΠΧΑ 10 στηρίζεται στις υφιστάμενες αρχές, προσδιορίζοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Χρηματοοικονομική Παρουσίαση των Συμφερόντων σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές μονάδες - μη νομισματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις συμφερόντων σε άλλες οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.



6. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί των Οικονομικών καταστάσεων.

6.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

| Όμιλος | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------------------------|--|--------------------|--------------------------------|-----------------|
| | Γήπεδα οικόπεδα | Κτίρια κτιριακές εγκαταστάσεις | Μηχανήματα μηχανολογικές εγκαταστάσεις | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
| Αξία κτήσεως ή αποτίμησης | | | | | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | 11.947 | 11.544 | 7.901 | 686 | 6.416 | 38.494 |
| Προσθήκες δωδεκαμήνου 2011 | 0 | 0 | 23 | 297 | 75 | 395 |
| Εκποιήσεις δωδεκαμήνου 2011 | 0 | 0 | (77) | 0 | (25) | (102) |
| Μειώσεις | 0 | 0 | (4) | 0 | 4 | 0 |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | 11.947 | 11.544 | 7.843 | 983 | 6.469 | 38.787 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | 0 | (2.625) | (6.681) | (545) | (5.477) | (15.328) |
| Αποσβέσεις δωδεκαμήνου 2011 | 0 | (314) | (330) | (72) | (129) | (844) |
| Μειώσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Αποσβέσεις πωληθέντων δωδεκαμήνου 2011 | 0 | 0 | 77 | 0 | 11 | 88 |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | 0 | (2.939) | (6.934) | (617) | (5.595) | (16.084) |
| Αναπόσβεστη αξία | | | | | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | 11.947 | 8.605 | 909 | 366 | 875 | 22.703 |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | 11.947 | 8.919 | 1.220 | 141 | 939 | 23.166 |

| Εταιρία | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------------------------|--|--------------------|--------------------------------|----------------|
| | Γήπεδα οικόπεδα | Κτίρια κτιριακές εγκαταστάσεις | Μηχανήματα μηχανολογικές εγκαταστάσεις | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
| Αξία κτήσεως ή αποτίμησης | | | | | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | 5.347 | 2.240 | 36 | 54 | 585 | 8.262 |
| Προσθήκες δωδεκαμήνου 2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Εκποιήσεις δωδεκαμήνου 2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Μειώσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | 5.347 | 2.240 | 36 | 54 | 585 | 8.262 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | 0 | (329) | (36) | (54) | (585) | (1.004) |
| Αποσβέσεις δωδεκαμήνου 2011 | 0 | (49) | 0 | 0 | 0 | (49) |
| Μειώσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Αποσβέσεις πωληθέντων δωδεκαμήνου 2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | 0 | (378) | (36) | (54) | (585) | (1.053) |
| Αναπόσβεστη αξία | | | | | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | 5.347 | 1.862 | 0 | 0 | 0 | 7.209 |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | 5.347 | 1.910 | 0 | 0 | 0 | 7.257 |



Στη χρήση 2008, έγινε η τελευταία αναπροσαρμογή των πάγιων στοιχείων σε εύλογες αξίες, από ανεξάρτητους εκτιμητές, και προέκυψε υπεραξία ποσού € 2.717 χιλ. για τον όμιλο, και ποσού € 1.966 χιλ. για την εταιρία, η οποία καταχωρήθηκε απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

Επί των παγίων στοιχείων της μητρικής και του ομίλου υφίστανται εμπράγματα βάρη ύψους € 37 εκατ.

6.2. Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία

Τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία της θυγατρικής εταιρίας (Ι.Μπουτάρης & Υιός Οινοποιητική Α.Ε.) περιλαμβάνουν τους αμπελώνες της , για την παραγωγή σταφυλιών οινοποίησης διαφόρων ποικιλιών. Τα βιολογικά αυτά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται, στο τέλος κάθε περιόδου, στην εύλογη αξία τους από τη Διεύθυνση Οινολογικού της εταιρίας, που διαθέτει έμπειρο και κατάλληλο προσωπικό για τέτοιου είδους εκτιμήσεις. Σε κάθε ημερομηνία που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις, η αξία της γεωργικής παραγωγής κατά την ημερομηνία αυτή και μέχρι τον χρόνο της συγκομιδής, θεωρείται μέρος της εύλογης αξίας των κλημάτων και αφαιρείται από την αξία αυτών, κατά τον χρόνο της συγκομιδής. Το σύνολο των δαπανών που πραγματοποιούνται για την συντήρηση του αμπελώνα, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά την διάρκεια της περιόδου. Το κέρδος ή η ζημία από την αποτίμηση στην εύλογη αξία καταχωρείται στα αποτελέσματα.

Στη συνέχεια παραθέτουμε πίνακα συμφωνίας της εύλογης αξίας των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων του ομίλου μεταξύ έναρξης και λήξης της περιόδου.

| | <u>ΟΜΙΛΟΣ</u> | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
| Εύλογη αξία βιολογικών περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της περιόδου | 306 | 301 |
| Αγορές βιολογικών περιουσιακών στοιχείων | 1 | 5 |
| Κέρδος/ζημία αποτίμησης στην εύλογη αξία κατά το τέλος της περιόδου | 557 | 545 |
| Εύλογη αξία παραγωγής σταφυλιών που συλλέχθηκε | (557) | (545) |
| Εύλογη αξία βιολογικών περιουσιακών στοιχείων στην λήξη ης περιόδου. | 306 | 306 |


6.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | Όμιλος | Εταιρία |
|--|------------------------------|--------------|
| | Λογισμικά προγράμματα | |
| Αξία κτήσεως ή αποτίμησης | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | 410 | 162 |
| Προσθήκες δωδεκαμήνου 2011 | 36 | 0 |
| Εκποιήσεις δωδεκαμήνου 2011 | (1) | <u>0</u> |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | 455 | 162 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | (324) | (161) |
| Αποσβέσεις δωδεκαμήνου 2011 | (54) | (1) |
| Αποσβέσεις πωληθέντων δωδεκαμήνου 2011 | 1 | 0 |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | (377) | (162) |
| Αναπόσβεστη αξία | | |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 | <u>68</u> | <u>0</u> |
| Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 | <u>86</u> | <u>1</u> |

6.4. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις αναλύονται ως εξής:

| ΕΤΑΙΡΙΑ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΑΞΙΑ 31.12.2010 | ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ 2011 | ΑΞΙΑ 31.12.2011 |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ | 100,00% | 17.853 | 0 | 17.853 |
| ΚΑΜΠΑΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ Α.Ε. | 99,50% | 218 | 0 | 218 |
| ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ Α.Ε. | 72,10% | 497 | 0 | 497 |
| MILLESIME | 100,00% | <u>415</u> | <u>0</u> | <u>415</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | | <u>18.983</u> | <u>0</u> | <u>18.983</u> |

Τα ποσά αυτά αντιπροσωπεύουν το κόστος κτήσεως των εν λόγω συμμετοχών, εκτός της «ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ ΑΕ», στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας.

Στην προηγούμενη χρήση 2010, έγινε απομείωση της αξίας συμμετοχής στην θυγατρική εταιρία «ΚΥΜΗ ΕΜΦΙΑΛΩΤΙΚΗ ΑΕ» κατά ευρώ 100 χιλ., που επηρέασε τα αποτελέσματα της μητρικής.

Η απομείωση δεν είχε επίδραση στα ενοποιημένα αποτελέσματα καθώς και στα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια.

**6.5. Αποθέματα**

Τα αποθέματα του ομίλου αναλύονται ως εξής:

| Αποθέματα | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες | 1.786 | 1.899 |
| Έτοιμα προϊόντα & ημιτελή | 18.397 | 20.813 |
| Εμπορεύματα | 466 | 469 |
| Σύνολο | 20.648 | 23.181 |

6.6. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

| Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | Όμιλος | | Εταιρία | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Πελάτες | 9.659 | 7.679 | 1 | 1 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 710 | 970 | 59 | 59 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (θυγατρικές) | 0 | 0 | 7.190 | 6.728 |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες | (5.065) | (5.256) | (5.465) | (5.645) |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 5.305 | 3.393 | 1.784 | 1.143 |
| Ελλ. Δημόσιο- Προκ. και παρακρατούμενοι φόροι | 203 | 210 | 158 | 158 |
| Λοιποί Χρεώστες | 2.974 | 2.291 | 419 | 406 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (θυγατρικές) | 0 | 0 | 1.302 | 1.302 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων | 375 | 376 | 2 | 4 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Προκαταβολές | 370 | 316 | 189 | 188 |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες | (1.130) | (1.151) | (470) | (470) |
| Λοιπές απαιτήσεις | 2.793 | 2.044 | 1.599 | 1.588 |

Κατά τον έλεγχο απομείωσης των υπολοίπων των πελατών της μητρικής εταιρείας διαπιστώθηκε ότι είχαν σχηματισθεί προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες μεγαλύτερες κατά 180.000,00 ευρώ περίπου. Έτσι έγινε ανάκληση σχηματισμένης σε προηγούμενες χρήσεις, πρόβλεψης ποσού 180.000,00 ευρώ.

**6.7. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα**

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

| Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα | Όμιλος | | Εταιρία | |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Ταμείο | 56 | 55 | 0 | 5 |
| Καταθέσεις όψεως | 344 | 365 | 11 | 8 |
| Σύνολο | 400 | 420 | 11 | 13 |

6.8. Ίδια Κεφάλαια**6.8.1. Μετοχικό κεφάλαιο**

Α) Με απόφαση της επαναληπτικής τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας στις 14.7.2009, αποφασίσθηκε η ακύρωση 414.650 ιδίων κοινών μετοχών, συνολικής αξίας κήσεως € 363.472,48, με συνέπεια τη μείωση: α) του μετοχικού κεφαλαίου κατά 414.650 κοινές μετοχές συνολικής αξίας € 248.790,00 και β) της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο συνολικού ποσού € 114.682,48.

Οι ως άνω 414.650 μετοχές, είχαν αγορασθεί κατά το διάστημα 3.1.2005-28.6.2005, σε εκτέλεση απόφασης της από 29.6.2004 γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, καθώς και των υπ' αριθμ. 572/27.12.2004 και 581/14.6.2005 αποφάσεων του Δ.Σ.

Στις 17 Ιουλίου 2009, καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, η αριθμ. Κ2-7666 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση των σχετικών άρθρων του καταστατικού της εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α, στις 3 Σεπτεμβρίου 2009 ενημερώθηκε για την εν λόγω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω, ακύρωσης των μετοχών της εταιρείας.

Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε €16.172.010,00, διαιρούμενο σε 25.413.350 κοινές και 1.540.000 προνομιούχες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία.

Β) Η Εταιρεία από αγορές σε προηγούμενες χρήσεις κατέχει 233.710 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 140.226 ευρώ και αξίας κήσεως 155.878,42 ευρώ και οι οποίες λόγω μη πώλησης ή διανομής αυτών εντός τριετίας από την ημερομηνία απόκτησής τους σύμφωνα με την παρ. 12 του άρθρου 16 του ν. 2190/ 1920, όπως αυτό ίσχυε κατά το χρόνο απόκτησής τους θα έπρεπε να ακυρωθούν με μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η 2η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28ης Ιουλίου 2010 αποφάσισε τη μείωση αυτή, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμό Κ2 - 7792



/24-8-2010 απόφασή του Υφυπουργού Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Η Εταιρεία δεν προχώρησε στη Μείωση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά 140.226 ευρώ και την ακύρωση 233.710 κοινών μετοχών διότι δεν έγινε η διαδικασία που απαιτείται κατά το άρθρο 5.3.11.1. του Κανονισμού του Χ.Α.

Η μη ακύρωση δεν επηρεάζει το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Γ) Οι μετοχές της «Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING A.E.» είναι εισηγμένες στην αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (Κατηγορία χαμηλής διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών) και από την 29.12.2012 είναι ενταγμένες στην κατηγορία Επιτήρησης.

Η απόφαση της μεταφοράς στην κατηγορία Επιτήρησης λήφθηκε κατ' εφαρμογή του Κανονισμού του Χ.Α. (άρθρο 3.1.2.4. παραγ. 1β) μετά την ανακοίνωση της Εταιρείας την 28.12.2011 περί μη ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου έως την 31.12.2011 με αποτέλεσμα, να ικανοποιείται, με βάση τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2010, το κριτήριο των ζημιών μεγαλύτερων από το 30% των ιδίων κεφαλαίων.

6.8.2. Ίδιες μετοχές

Το σύνολο των μετοχών της μητρικής που κατέχονται από την ίδια στη λήξη της περιόδου, ανέρχονται σε 558.870 κοινές μετοχές και η αξία κτήσης τους ανέρχεται σε 194.649,00 ευρώ.

Σχετικά με την απόκτηση των μετοχών αυτών σημειώνουμε τα παρακάτω :

➤ Για τις 233.710 από τις παραπάνω μετοχές, οι οποίες είχαν αγορασθεί σε προηγούμενες χρήσεις, αντί του ποσού των 155.878,42 ευρώ, η 2η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28ης Ιουλίου 2010, απεφάσισε :

α) την ακύρωση των ιδίων μετοχών της Εταιρείας, ήτοι 233.710 κοινών μετοχών λόγω μη πώλησης ή διανομής αυτών εντός τριετίας από την ημερομηνία απόκτησής τους σύμφωνα με την παρ. 12 του άρθρου 16 του ν. 2190/1920, όπως αυτό ίσχυε κατά το χρόνο απόκτησής τους και

β) τη μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά 140.226 ευρώ λόγω της ανωτέρω ακύρωσης των ιδίων μετοχών.

Στις 24 Αυγούστου 2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών η με αριθμό Κ2 - 7792 /24-8-2010 απόφασή του Υφυπουργού Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση των άρθρων 5 και 8 του καταστατικού της Εταιρείας.



Η Εταιρεία δεν προχώρησε στη Μείωση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά 140.226 ευρώ και την ακύρωση 233.710 κοινών μετοχών διότι δεν έγινε η διαδικασία που απαιτείται κατά το άρθρο 5.3.11.1. του Κανονισμού του Χ.Α.

➤ Οι υπόλοιπες 325.160 κοινές μετοχές αγοράστηκαν στο διάστημα 24.08.2011 έως 31.12.2011 και συγκεκριμένα:

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 30.06.2011 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών μέσω του Χ.Α. εντός χρονικού διαστήματος είκοσι τεσσάρων (24) μηνών από τη λήψη της απόφασεως αυτής. Η Εταιρεία δύναται με αποφάσεις του Δ.Σ. αυτής που εξουσιοδοτήθηκε ρητά προς τούτο για την εν γένει υλοποίηση της απόφασης, να προβεί σε αγορά μέχρι του 10% του συνόλου των μετοχών της δηλαδή συνολικά μέχρι 2.736.800 μετοχές κοινές ή και προνομιούχες και κατά αναλογία από κάθε κατηγορία μετοχών δηλαδή μέχρι 2.582.800 κοινές μετοχές και μέχρι 154.000 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές, ενώ καθορίστηκε το εύρος των τιμών αγοράς ιδίων μετοχών ήτοι ως κατώτατη τιμή 0,10 ευρώ και ως ανώτατη 1,00 ευρώ και για τις δύο κατηγορίες.

Την 30.01.2012 η Εταιρεία ανακοίνωσε σχετικά με το θέμα της αγοράς ιδίων μετοχών ότι κατ' εφαρμογή των παρ. 2&3 του άρθρου 5 του 2273/2003 Κανονισμού Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, λόγω χαμηλής ρευστότητας και σύμφωνα με τα οριζόμενα στην από 4.12.09/5308 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενδέχεται να προβεί κατά το χρονικό διάστημα από 30/01/2012 έως 30/04/2012 σε αγορά ιδίων μετοχών άνω του ορίου του 25% του μέσου ημερήσιου όγκου χωρίς να υπερβεί το 50%.

Σε υλοποίηση της απόφασης της Τακτική Γενική Συνέλευση η Εταιρεία προέβη σε αγορά ιδίων μετοχών και συγκεκριμένα από 24.08.2011 μέχρι την 31.12.2011 αγοράστηκαν 325.160 κοινές μετοχές με μέση τιμή κτήσης 0.1192 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγών 38.770,58 ευρώ και, από την 01.01.2012 έως σήμερα (28.03.2012) αγοράστηκαν 118.598 κοινές μετοχές με μέση τιμή κτήσης 0,1179 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγών 13.982,93 ευρώ.

Έτσι μετά από αυτές τις αγορές, οι ίδιες μετοχές που κατέχονται σήμερα, βάση αυτής της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30.06.2011 είναι 443.758 μετοχές με κόστος απόκτησης 52.753,51 ευρώ (ποσοστό 1,75% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας).

6.8.3. Ζημίες/Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/ζημίες ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας αποτελέσματος (κέρδους ή ζημίας) με

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)



το σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την Εταιρεία (Ίδιες μετοχές). Ο βασικός σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι 25.150.610.

| | Όμιλος | Εταιρεία |
|--|---------------|-------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2011 |
| Ζημίες μετά από φόρους μετά από φόρους στους ιδιοκτήτες της μητρικής | -2.643.071,52 | -427.166,61 |
| Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών | 25.150.608 | 25.150.608 |
| Βασικές ζημίες ανά μετοχή | -0,1051 | -0,0170 |

6.9. Δάνεια

Τα δάνεια του ομίλου και της εταιρίας, έχουν χορηγηθεί από ελληνικές τράπεζες, και είναι εκπεφρασμένα σε ευρώ. Τα ποσά που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα, ενώ τα ποσά που είναι αποπληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.

Τα δάνεια του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται στις 31/12/2011, κατά κύριο χρηματοδότη ως εξής:

| Δάνεια | Όμιλος | | Εταιρία | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Βραχυπρόθεσμες | Μακροπρόθεσμες | Βραχυπρόθεσμες | Μακροπρόθεσμες |
| | υποχρεώσεις | | υποχρεώσεις | |
| Ομολογιακά δάνεια * | 1.046 | 2.328 | 0 | 0 |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια | 175 | 765 | 0 | 0 |
| Τράπεζα Πειραιώς | 2.699 | 0 | 0 | 0 |
| Εμπορική Τράπεζα | 2.219 | 0 | 0 | 0 |
| Εθνική Τράπεζα | 2.460 | 0 | 0 | 0 |
| Marfin Εγνατία Τράπεζα | 1.726 | 0 | 0 | 0 |
| Eurobank | 3.125 | 0 | 0 | 0 |
| ΕΘΝΙΚΗ Factors | 444 | 0 | 0 | 0 |
| Ευβοϊκή Τράπεζα | 6 | 0 | 0 | 0 |
| ALPHA BANK | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Τράπεζα Αττικής | 57 | 0 | 0 | 0 |
| ΑΤΤΙΚΗΣ FACT | 65 | 0 | 0 | 0 |
| Πανελλήνια Τράπεζα | 99 | 0 | 0 | 0 |
| Credit Agricole | 268 | 0 | 0 | 0 |
| Unigredit | 317 | 0 | 0 | 0 |
| PROBANK | 16 | 0 | 0 | 0 |
| PROTON BANK | 916 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 15.637 | 3.093 | 0 | 0 |



* Τα ομολογιακά δάνεια έχουν χορηγηθεί από την PROTON BANK. Πρόκειται για δύο κοινά ομολογιακά δάνεια που χορηγήθηκαν με εμπράγματη εξασφάλιση (Α προσημείωση). Μετά την τροποποίηση των όρων των δανείων το Νοέμβριο του 2009 αναλύονται:

| | ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ | ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ / ΔΟΣΕΙΣ | ΛΗΞΗ | ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.2011 |
|----------|-------------------------------|-----------------------|---------|---------------------|
| Δάνειο Α | 3.152 | 30 τριμηνιαίες δόσεις | 09.2017 | 2.836 |
| Δάνειο Β | 768 | 10 τριμηνιαίες δόσεις | 09.2012 | 537 |
| Σύνολο | 3.920 | | | 3.373 |

6.10. Προμηθευτές, φόροι και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρίας προς τρίτους αναλύονται ως εξής:

| Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | Όμιλος | | Εταιρία | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
| Υποχρεώσεις προς προμηθευτές και προκαταβολές πελατών | 10.077 | 8.081 | 124 | 95 |
| Επιταγές πληρωτέες | 4.256 | 7.234 | 146 | 495 |
| Υποχρεώσεις προς θυγατρικές εταιρίες | 0 | 0 | 7.647 | 6.716 |
| Υποχρεώσεις προς προμηθευτές | 14.333 | 15.315 | 7.916 | 7.306 |
| Υποχρεώσεις από φόρους | 2.606 | 1.298 | 1.237 | 992 |
| Πιστωτές διάφοροι | 2.451 | 3.207 | 163 | 161 |
| Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 3.085 | 2.274 | 24 | 8 |
| Προβλέψεις εξόδων | 320 | 345 | 291 | 291 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 5.856 | 5.826 | 478 | 460 |

6.11. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από τη υπηρεσία απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 και βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή.

Ι.ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Της χρήσης από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)



Η κίνηση του λογαριασμού των δικαιωμάτων των εργαζομένων, που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

| Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους | Όμιλος | Εταιρία |
|--|---------------|----------------|
| Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2010 | 852 | 74 |
| Κόστος απασχόλησης περιόδου 01.01-31.12.2011 | 147 | 7 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου 01.01-31.12.2011 | 43 | 3 |
| Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες | 65 | 0 |
| Επίδραση περικοπής / Διακανονισμού / Τερματικές παροχές | 0 | 0 |
| Πληρωθείσες αποζημιώσεις τρέχουσας περιόδου 01.01-31.12.2011 | (163) | 0 |
| Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2011 | 944 | 83 |

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

1. Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού: 2%
2. Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου: 5%
3. Προεξοφλητικό Επιτόκιο: 4,9% κατά την 31/12/2011
4. Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν.2112/20 βάσει του ΔΛΠ 19:

Μηδέν

**6.12. Ετεροχρονισμένες Φορολογικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις**

Ο υπολογισμός των ετεροχρονισμένων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται στο επίπεδο της κάθε επιμέρους εταιρίας του ομίλου. Οι αναγνωρισθείσες, ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ανάγονται στις εξής αιτίες:

| | Όμιλος | | Εταιρία | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1.1-31.12.2011 | 1.1-31.12.2010 | 1.1-31.12.2011 | 1.1-31.12.2010 |
| Από τη φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων των ενσώματων πάγιων στοιχείων σε χρόνο προγενέστερο των αποτελεσμάτων | (474) | (436) | (232) | (213) |
| Από την άμεση λογιστική απόσβεση άλλων περιουσιακών στοιχείων, που φορολογικά αποσβένονται σε μία πενταετία | 118 | 101 | 73 | 73 |
| Από την άμεση λογιστική αναγνώριση της απομείωσης της αξίας επενδύσεων, που φορολογικά εκπίπτει κατά το χρόνο της εκποίησης ή εκκαθάρισης της επένδυσης | 0 | 42 | 1.701 | 1.701 |
| Από την άμεση λογιστική απόσβεση επισφαλών ενδοομιλικών απαιτήσεων, που φορολογικά θα διακανονιστούν κατά την λύση και εκκαθάριση των επενδύσεων | 0 | 104 | 759 | 904 |
| Από απόσβεση επιχορήγησης (Ν.3299/2004) παγίων κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση | (21) | (17) | 0 | 0 |
| Από την λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς τους εργαζόμενους, που εκπίπτουν φορολογικά κατά το χρόνο της καταβολής τους | 198 | 205 | 17 | 19 |
| Από την άμεση λογιστική απόσβεση επισφαλών απαιτήσεων, που φορολογικά θα διακανονιστούν μετά την έκδοση τελεσίδικων δικαστικών αποφάσεων | 1.276 | 1.482 | 138 | 158 |
| Από την αποτίμηση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (γήπεδα - οικόπεδα, κτίρια) στην εύλογη αξία τους, που φορολογικά θα διακανονιστεί με την πώληση των στοιχείων ή με την χρήση τους | (1.718) | (1.718) | (717) | (717) |
| Φόροι εισοδήματος, που θα επιβαρύνουν λογιστικά τις επόμενες χρήσεις | (620) | (236) | 1.739 | 1.923 |

6.13. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η θυγατρική «Ι. Μπουτάρης & Υίος Οινοποιητική Α.Ε.» υπήχθει στις διατάξεις του Ν. 3299/2004 για την ενίσχυση επενδυτικού της σχεδίου, με το κίνητρο της επιχορήγησης.

Στην προηγούμενη χρήση, εισέπραξε την πρώτη δόση ποσού 406.500,00 ευρώ. Το υπόλοιπο ποσό θα καταβληθεί με την ολοκλήρωση και πιστοποίηση, από τα αρμόδια όργανα ελέγχου, της επένδυσης. Η δεύτερη δόση θα είναι κατά πολύ μικρότερη λόγω της μείωσης του συνολικού κόστους του επενδυτικού σχεδίου.



| | ΟΜΙΛΟΣ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ΧΡΗΣΗ 2011 | ΧΡΗΣΗ 2010 | ΧΡΗΣΗ 2011 | ΧΡΗΣΗ 2010 |
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως | 148 | 0 | 0 | 0 |
| Εισπραχθείσες στη χρήση επιχορηγήσεις | 0 | 407 | 0 | 0 |
| Μεταφορά στα αποτελέσματα | <u>(54)</u> | <u>(259)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Υπόλοιπο τέλους χρήσεως | <u>93</u> | <u>148</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Οι αναλογούσες στην προηγούμενη χρήση αποσβέσεις ήταν αυξημένες, διότι είχαν γίνει σωρευτικές αποσβέσεις και για παλαιότερες χρήσεις, λόγω του ότι τα επιχορηγούμενα πάγια είχαν αρχίσει να αποσβένονται με την ένταξή τους στην παραγωγική διαδικασία σε προηγούμενες χρήσεις.

6.14. Επιμέτρηση βιολογικής (γεωργικής) παραγωγής στην εύλογη αξία

Η επιμέτρηση της γεωργικής παραγωγής (σταφύλια οινοποίησης), στην εύλογη αξία τους, γίνεται από τη Διεύθυνση Οινολογικού της εταιρίας που διαθέτει έμπειρο και κατάλληλο προσωπικό για τέτοιου είδους εκτιμήσεις. Η εύλογη αξία της γεωργικής παραγωγής λαμβάνεται υπόψη στη συνέχεια ως κόστος πρώτης ύλης, προκειμένου να εφαρμοσθεί το Δ.Λ.Π. 2 «Αποθέματα», δεδομένου ότι η παραγωγή αυτή στο σύνολο της χρησιμοποιείται περαιτέρω για την παραγωγή των κρασιών.

Στην κλειόμενη περίοδο, η επίπτωση επιμέτρησης των Βιολογικών Περιουσιακών Στοιχείων στα αποτελέσματα, είναι € 557 χιλ. Αντίθετα οι δαπάνες ανάπτυξης των Βιολογικών Περιουσιακών Στοιχείων (έξοδα παραγωγής σταφυλιών) ανήλθαν σε € 379 χιλ., οι οποίες βάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου.

6.15. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

| Άλλα έσοδα | Όμιλος | | Εταιρία | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 358 | 290 | 261 | 245 |
| Ενοίκια | 0 | 0 | 212 | 212 |
| Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | 35 | 44 | 0 | 4 |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων | 54 | 259 | 0 | 0 |
| Κέρδη από εκποίηση παγίων | 4 | 10 | 0 | 0 |
| Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έσοδα από αχρ/τες προβλέψεις | <u>180</u> | <u>0</u> | <u>180</u> | <u>0</u> |
| Σύνολο | <u>631</u> | <u>603</u> | <u>652</u> | <u>461</u> |


6.16. Άλλα έξοδα

Τα άλλα έξοδα που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

| Άλλα έξοδα | Όμιλος | | Εταιρία | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις | 0 | 0 | 0 | 1.000 |
| Πρόβλεψη για προσαυξήσεις | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις | 107 | 134 | 57 | 89 |
| Προσαυξήσεις ασφαλιστικών ταμείων | 245 | 410 | 2 | 0 |
| Έκτακτα και ανόργανα έξοδα | 18 | 67 | 0 | 5 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 22 | 11 | 0 | 0 |
| Ζημιές από εκποίηση παγίων | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | <u>30</u> | <u>148</u> | <u>0</u> | <u>2</u> |
| Σύνολο | 422 | 770 | 59 | 1.096 |

6.17. Εργαζόμενοι στον όμιλο και στην εταιρία και κόστος μισθοδοσίας

Ο αριθμός των εργαζόμενων και το συνολικό κόστος τους, αναλύεται ως εξής:

| Άτομα | Όμιλος | | Εταιρία | |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Μισθωτοί | 102 | 83 | 3 | 3 |
| Ημερομίσθιοι | 27 | 28 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 129 | 111 | 3 | 3 |
| Μισθοί και ημερομίσθια | 3.326 | 3.523 | 83 | 89 |
| Εργοδοτικές εισφορές | 838 | 830 | 14 | 19 |
| Παρεπόμενες παροχές προσωπικού | 62 | 85 | 3 | 3 |
| Αποζημιώσεις απολυομένων | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Προυπολ. αμοιβές προσωπικού | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Σύνολο | 4.225 | 4.438 | 100 | 111 |

6.18. Κόστος χρηματοδότησης

Στα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας, περιλαμβάνονται:

| Χρεωστικοί τόκοι | Όμιλος | | Εταιρία | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Δάνεια τραπεζών | 470 | 365 | 0 | 0 |
| Συναφή με χρηματοδοτήσεις έξοδα | 64 | 70 | 2 | 1 |
| Σύνολο | 534 | 435 | 2 | 1 |
| Μείον: Λοιποί πιστωτικοί τόκοι | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Σύνολο | 534 | 435 | 2 | 1 |

**6.19. Φόροι εισοδήματος**

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής:

| Φόροι εισοδήματος | Όμιλος | | Εταιρία | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Τρέχον φόρος εισοδήματος | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 67 | 128 | 39 | 2 |
| Επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο λόγω αλλαγής του φορολογικού συντελεστή στον υπολογισμό του | 317 | 136 | 145 | 0 |
| Φόρος διαφορών φορολογικού ελέγχου προηγ. Χρήσεων (περαίωση Ν.3888/2010) | 65 | 18 | 65 | 0 |
| Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης | <u>450</u> | <u>282</u> | <u>249</u> | <u>2</u> |

Το γεγονός ότι σε ορισμένες περιπτώσεις έσοδα και έξοδα αναγνωρίζονται λογιστικά σε χρόνο διαφορετικό από το χρόνο που τα έσοδα αυτά φορολογούνται ή τα έξοδα εκπίπτονται, για σκοπούς προσδιορισμού του φορολογητέου εισοδήματος, δημιουργεί την ανάγκη της λογιστικής αναγνώρισης ετεροχρονισμένων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων (deferred tax assets ή deferred tax liabilities).

Οι φορολογικές δηλώσεις, για τις κατωτέρω παρατιθέμενες χρήσεις, των εταιρειών του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

| Εταιρία | Εκκρεμείς φορολογικές χρήσεις |
|----------------------------|-------------------------------|
| ΜΠΟΥΤΑΡΗ HOLDING A.E. | 2010 |
| ΜΠΟΥΤΑΡΗ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ A.E. | 2005 έως και 2010 |
| ΚΥΜΗ A.E. | 2006 έως και 2010 |
| ΜΙΔΑΣ A.E. | 2010 |
| ΤΡΟΦΟΔΟΜΙΚΗ A.E. | 2010 |
| ΚΑΜΠΑΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ A.E. | 2010 |
| MILLESSIME S.A.S | 2007 έως και 2010 |

Για τη χρήση 2011 η Μητρική Εταιρεία και οι θυγατρικές της με έδρα την Ελλάδα, (εκτός δηλαδή της MILLESIME SAS που έχει έδρα την Γαλλία), έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Οι έλεγχοι αυτοί βρίσκονται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. Αν με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές, δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών και του Ομίλου.



Η μητρική εταιρεία «Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING ΑΕ» στη κλειόμενη χρήση 2011 τακτοποιήθηκε φορολογικά για τις χρήσεις 2000 – 2009 με τη περαίωση του Ν. 4002/11 και του Ν. 3888/2010, αντί ποσού 65.152,52 ευρώ και μέχρι την 31.12.2011 καταβλήθηκε ποσό 13.030,50 ευρώ.

Στην προηγούμενη χρήση 2010 οι θυγατρικές εταιρίες ΜΙΔΑΣ ΑΕ, ΤΡΟΦΟΔΟΜΙΚΗ ΑΕ και ΚΑΜΠΑΣ ΟΙΝΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΑΕ, είχαν τακτοποιηθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 με την περαίωση του Ν. 3888/2010.

Η θυγατρική εταιρία ΚΥΜΗ ΑΕ στη χρήση 2010 επιβάρυνε τα αποτελέσματά της με το ποσό της περαίωσης ήτοι, 9.012,00 ευρώ, κατέβαλε όμως μόνο την 1η δόση ποσού 1.842,40 ευρώ, και, πιθανόν να χάσει την φορολογική τακτοποίηση για τις χρήσεις 2006 έως και 2008.

Δεδομένου ότι οι εταιρίες του ομίλου έχουν σωρευμένες ζημίες και δεν προβλέπεται να προκύψουν επιβαρύνσεις από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

6.20. Επιμερισμός των Αποσβέσεων

Ο επιμερισμός των αποσβέσεων που παρουσιάζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

| | Όμιλος | | Εταιρία | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
| Κόστος πωλήσεων | 611 | 786 | 0 | 0 |
| Έξοδα διάθεσης και διοίκησης | 287 | 332 | 49 | 49 |
| Σύνολο | 898 | 1.118 | 49 | 49 |

7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη, καθώς επίσης και οι αμοιβές και συναλλαγές των διευθυντικών στελεχών που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής :

| Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | Όμιλος | Εταιρία |
|---|--------|---------|
| α) Έσοδα | 0 | 473 |
| β) Έξοδα | 0 | 0 |
| γ) Απαιτήσεις | 0 | 8.491 |
| δ) Υποχρεώσεις | 0 | 7.647 |
| ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης | 1.144 | 500 |
| στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 0 | 0 |
| ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης | 112 | 13 |



8. Αμοιβές Ελεγκτών

Οι αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας στη χρήση 2011 ανέρχονται στο ποσό των 27.412,00 ευρώ. Πέραν του τακτικού ελέγχου δεν παρασχέθησαν άλλες υπηρεσίες και ως εκ τούτου δεν υπήρξε άλλη επιβάρυνση.

9. Λοιπές πληροφορίες

Α) Εντός της χρήσης 2010 τροποποιήθηκε το καθεστώς φορολογίας των εταιριών, με το Νόμο 3842/23.04.2010, βάσει του οποίου ο φόρος εισοδήματος:

(i) Για τα μη διανεμόμενα κέρδη ανέρχεται σε 24% (μειούμενος κατά μία μονάδα ετησίως μέχρις ότου φθάσει το 20% στο 2014).

(ii) Για τα διανεμόμενα κέρδη ανέρχεται σε 21%.

Με την εφαρμογή όμως του νέου φορολογικού νόμου Ν. 3943/2011,

(i) Για τα μη διανεμόμενα κέρδη ο συντελεστής φόρου εισοδήματος διαμορφώνεται σε 20% από το 2011 και εφεξής.

(ii) Για τα διανεμόμενα κέρδη εντός του 2011 ανέρχεται σε 21% και για τα διανεμόμενα από 01.01.2012 σε 25%

Η τροποποίηση αυτή δεν θα επηρεάσει το ποσό του φόρου που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, λόγω της ύπαρξης ζημιών.

Β) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 30.06.2011 είχε σαν θέματα για λήψη απόφασης μεταξύ άλλων και τα :

α) Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου

β) Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου (το Διοικητικό Συμβούλιο στην συνεδρίασή του της 07.04.2011 αποφάσισε να εισηγηθεί αύξηση του Μ.Κ. κατά 500.000,00 ευρώ)

γ) Έγκριση της Έκθεσης του Δ.Σ. κατά το άρθρο 9 του Ν. 3016/2002),

Λόγω έλλειψης απαρτίας, για τα θέματα αυτά δεν υπήρξε απόφαση και αποφασίσθηκε να συζητηθούν σε Επαναληπτική Τακτική Γενική στις 20.07.2011 που επίσης αναβλήθηκε για τις 09.08.2011 και μετά από αίτημα μετόχου με ποσοστό τουλάχιστον 5 % αποφασίσθηκε η αναβολή λήψης αποφάσεων επί των ανωτέρω θεμάτων για την 3^η επαναληπτική την 8.9.2011.

➤ Οι αποφάσεις που έλαβε η 3^η επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση στην οποία συμμετείχαν (αυτοπροσώπως ή δια πληρεξουσίου) μέτοχοι κατέχοντες 9.603.977 κοινές μετοχές ήτοι ποσοστό 37,79%, ήταν:

α) Να μην συζητηθεί το θέμα της μείωσης του Μετοχικού Κεφαλαίου



β) Να αυξηθεί το Μετοχικό Κεφάλαιο, με καταβολή μετρητών, κατά 501.000,00 ευρώ με την έκδοση 835.000 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 0,60 ευρώ, η διάθεση των οποίων θα γίνει κατά προτίμηση στους παλαιούς μετόχους, κοινούς και προνομιούχους, με αναλογία μιας νέας μετοχής για κάθε 32 παλαιές
γ) Ενέκρινε την Έκθεση του Δ.Σ. κατά το άρθρο 9 του Ν. 3016/2002),

➤ Την 28.12.2011 η Εταιρεία εξέδωσε ανακοίνωση με την οποία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, ότι η αποφασισθείσα στις 8.9.2011 στην γ΄ Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά 501.000 ευρώ θα ολοκληρωθεί το πρώτο τρίμηνο του 2012 και ότι η καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας είναι τυπική και οφείλεται στην μη ακύρωση εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών των 233.710 ίδιων μετοχών. Η ακύρωση αποτελεί προϋπόθεση για την ανωτέρω αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και θα υλοποιηθεί εντός του Ιανουαρίου 2012.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, σε συνέχεια της από 28.12.2011 ανακοίνωσης της Εταιρείας περί μη ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου έως την 31/12/2011, ώστε να μην πληρούται το κριτήριο των ζημιών μεγαλύτερων από το 30% των ιδίων κεφαλαίων, αποφάσισε τη μεταφορά των μετοχών της εταιρίας στην κατηγορία Επιτήρησης, κατ' εφαρμογή του Κανονισμού του Χ.Α. (άρθρο 3.1.2.4. παραγ. 1β) και μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης αυτής .

Η ένταξη των μετοχών της εταιρίας στη συγκεκριμένη κατηγορία θα ισχύσει από τη συνεδρίαση της 29ης Δεκεμβρίου 2011.

➤ Στη συνέχεια την 07.02.2012, η Εταιρεία με ανακοίνωση του Δ.Σ. ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό, ότι η αποφασισθείσα στις 8.9.2011 στην γ΄ Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν θα πραγματοποιηθεί λόγω παρέλευσης του χρονικού διαστήματος, που προβλέπεται στις παραγράφους 3 & 4 του άρθρου 11 του Ν. 2190 / 1920, όπως ισχύει.



10. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού

Δεν πραγματοποιήθηκε η αποφασισθείσα στις 8.9.2011 στην β΄ Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω παρέλευσης του χρονικού διαστήματος, που προβλέπεται στις παραγράφους 3 & 4 του άρθρου 11 του Ν. 2190 / 1920, όπως ισχύει.

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα, μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Στενήμαχος, 28 Μαρτίου 2012

Οι υπεύθυνοι για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος
Λογιστηρίου

Το μέλος του Δ.Σ.

Ο Προϊστάμενος

Κωνσταντίνος, Σ. Μπουτάρης
(ΑΔΤ ΑΒ/050163)

Μαρίνα Κ.Μπουτάρη
(ΑΔΤ ΑΕ/049863)

Ηλίας Α. Χωρεμιώτης
(ΑΡ.ΑΔ. Α΄ ΤΑΞΕΩΣ 0019921)

